

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu Księgowości

Warszawa, dnia 5 sierpnia 2014 roku

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2014 roku

AKTYWA

	Noty	30.06.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		617 144	559 146
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	608 271	552 988
2. Wartości niematerialne	8	1 283	1 438
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	899	899
4. Aktywa finansowe	12	451	368
5. Należności długoterminowe	11	3 329	3 453
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	2 911	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		331 140	390 098
1. Zapasy	13	114 219	119 884
2. Należności z tytułu dostaw i usług	14	25 146	23 526
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14	2	349
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	14	18 114	30 581
5. Rozliczenia międzyokresowe	15	12 576	7 363
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe		831	253
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	160 252	208 142
Aktywa razem		948 284	949 244

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

PASYWA

	Noty	30.06.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny		521 278	515 261
1.Kapitał zakładowy	17.1	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		65 731	78 521
3.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe	17.3	370 455	370 469
5.Zysk z lat ubiegłych		22 188	3 440
6.Zysk netto		6 098	5 958
7.Udziały niekontrolujące	17.5	971	1 038
II. Zobowiązania długoterminowe		362 568	355 824
1.Kredyty bankowe i pożyczki	20	282 459	275 511
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	8 773	7 585
3.Rezerwy	19	1 214	644
4.Rozliczenia międzyokresowe	23	69 577	71 717
5.Pozostałe zobowiązania		545	367
III. Zobowiązania krótkoterminowe		64 438	78 159
1.Kredyty bankowe i pożyczki	21,22	28 665	46 742
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	19 586	14 801
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	21	-	3
4.Pozostałe zobowiązania	21	5 333	5 871
5.Rezerwy	19	1 705	1 491
6.Rozliczenia międzyokresowe	23	9 149	9 251
Pasywa razem		948 284	949 244

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Noty	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
Przychody ze sprzedaży	25	54 175	50 576	23 719	23 040
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	25	20 295	19 004	8 551	8 046
Przychody ze sprzedaży		74 470	69 580	32 270	31 086
Koszt własny sprzedaży	26	(57 202)	(55 831)	(28 031)	(26 215)
Zysk brutto ze sprzedaży		17 268	13 749	4 239	4 871
Pozostałe przychody operacyjne	27	2 437	2 580	1 077	1 538
Koszty ogólnego zarządu	26	(5 286)	(6 150)	(2 167)	(3 309)
Pozostałe koszty operacyjne	28	(1 107)	(2 108)	(204)	(1 645)
Przychody finansowe	29	2 226	11 482	1 209	4 821
Koszty finansowe	30	(11 216)	(15 846)	(5 324)	(7 978)
Zysk (Strata) brutto		4 322	3 707	(1 170)	(1 702)
Podatek dochodowy	18	1 709	(174)	1 530	238
Zysk (Strata) netto		6 031	3 533	360	(1 464)
Zysk (Strata) netto przypisany:		6 031	3 533	360	(1 464)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 098	3 550	391	(1 467)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(67)	(17)	(31)	3
Zysk netto na jedną akcję:					
– podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,29	0,17	0,02	-0,07
– rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,29	0,17	0,02	-0,07

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
EBITDA	27 769	22 825	10 185	8 793
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6 098	3 550	391	(1 467)
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(153)	(3 103)	127	(1 914)
Podatek z tytułu różnic kursowych	29	590	(24)	364
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	6 222	6 063	288	83

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	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	315	1 798	159	147
Zysk Netto	255	1 456	129	119
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	255	1 456	129	119

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	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	74 470	69 580	32 270	31 086
EBITDA	27 769	22 825	10 185	8 793
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	27 769	22 825	10 185	8 793
Zysk (Strata) Netto	5 843	2 094	262	(1 586)
Zysk (Strata) Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	5 967	4 607	159	(36)

*) 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 wyliczony inaczej przez inne podmioty.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
Za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
Zysk (Strata) netto za okres	6 031	3 533	360	(1 464)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(14)	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(14)	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	6 017	3 533	360	(1 464)
Całkowity dochód za okres:	6 017	3 533	360	(1 464)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 084	3 550	391	(1 467)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(67)	(17)	(31)	3

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**Za okres zakończony 30 czerwca 2014 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 2014 roku	42 628	78 521	13 207	370 469	9 398	-	1 038	515 261
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	6 098	(67)	6 031
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(14)	-	-	-	(14)
- Podział wyniku finansowego	-	(12 790)	-	-	12 790	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	42 628	65 731	13 207	370 455	22 188	6 098	971	521 278

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 za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za rok 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

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów
pieniężnych**

Za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Noty	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk brutto		4 322	3 707
II.Korekty razem		26 787	7 169
1.Amortyzacja	26	14 457	14 754
2.Strata z tytułu różnic kursowych		209	3 238
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9 960	11 486
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		(30)	517
5. Podatek dochodowy		288	8 035
6.Zmiana stanu rezerw		784	275
7.Zmiana stanu zapasów	32	5 843	3 895
8.Zmiana stanu należności	32	10 315	26 334
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	(7 644)	(53 274)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32	(7 455)	(11 960)
11. Inne korekty	32	60	3 869
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		31 109	10 876
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		33	583
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		33	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:		-	583
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	548
b) odsetki		-	35
II.Wydatki		57 441	2 969
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	57 297	2 731
2. Na aktywa finansowe, w tym:		144	238
a) nabycie aktywów finansowych		144	90
b) udzielone pożyczki długoterminowe		-	148
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(57 408)	(2 386)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		22 443	10 023
1.Kredyty i pożyczki		22 443	5 630
2. Otrzymane dotacje		-	4 393
II.Wydatki		44 041	30 619
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	49
2.Spłaty kredytów i pożyczek		34 479	18 774
3.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		274	166
4.Odsetki		9 288	11 630
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(21 598)	(20 596)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(47 897)	(12 106)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(47 890)	(11 997)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		7	109
F.Środki pieniężne na początek okresu		208 142	263 239
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		160 252	251 242
- o ograniczonej możliwości dysponowania	32	16 117	16 874

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	22 443	5 630
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(34 479)	(18 774)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(12 036)	(13 144)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(4 511)	(9 681)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	206	-
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(7 731)	(3 463)

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 Kruczej 24/26, która została zarejestrowana w dniu 20 listopada 2013 roku.

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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 2014 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Głowacki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	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 2014 roku.

3. Struktura organizacyjna Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 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 5 sierpnia 2014 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 2013 z wyjątkiem następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

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

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – 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 – 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 wspólnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem.
- wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.

MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem 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 nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – 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 – 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 Grupy.

MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe – 1 stycznia 2014 r.

MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Grupa nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości Grupy.

MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – 1 stycznia 2014 r.

W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona 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. Uprzednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów,

nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

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

Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27) – 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 się, aby Zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.

Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena) – 1 stycznia 2014 r.

Zmiany pozwalają na dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku gdy instrument pochodny, wyznaczony jako instrument zabezpieczający, podlega nowacji (czyli odnowieniu)

wynikającej z przepisów prawa w celu rozliczenia z izbą rozliczeniową (kontrahentem centralnym), kiedy spełnione są następujące warunki:

- nowacja wymagana jest przepisami prawa,
- izba rozliczeniowa 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, zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany wyjaśniają że wartość odzyskiwalna powinna być ujawniona jedynie dla poszczególnych aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których rozpoznano lub odwrócono w danym okresie straty z tytułu utraty wartości.

Zmiany wprowadzają również wymóg ujęcia następujących dodatkowych ujawnień w przypadku gdy strata z tytułu utraty wartości składnika aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne została rozpoznana lub odwrócona w danym okresie a wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży:

- poziomu hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej, do którego przypisano dany szacunek wartości godziwej;
- dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis zastosowanych technik wyceny oraz ewentualnych zmian w tych technikach wraz z podaniem ich przyczyn;
- dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis kluczowych założeń (tzn. założeń, na które wartość odzyskiwalna jest najbardziej wrażliwa) wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Jeśli wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży została określona w oparciu o szacunek wartości bieżącej, należy również ujawnić stopy dyskonta wykorzystane w bieżącym oraz poprzednim okresie.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Interpretacja KIMSF 21 Opłaty publiczne - data wejścia w życie określona przez RMSR to 17 czerwca 2014 r.

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji zdarzeń obligujących, powodujących powstanie zobowiązania z tytułu opłat publicznych oraz momentu ujęcia takiego zobowiązania.

Zgodnie z Interpretacją, zdarzenie obligujące to zdarzenie wynikające z odpowiednich przepisów prawa, które skutkuje powstaniem zobowiązania do uiszczenia danej opłaty publicznej i koniecznością jego ujęcia w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej jest ujmowane w sposób stopniowy w przypadku jeśli zdarzenie obligujące następuje w ciągu pewnego okresu. W przypadku jeśli zdarzeniem obligującym jest osiągnięcie określonego minimalnego progu działalności, zobowiązanie ujmowane jest w momencie osiągnięcia tego progu. Interpretacja wyjaśnia, że fakt, iż jednostka jest ekonomicznie zobowiązana do kontynuowania działalności w kolejnym okresie nie powoduje zwyczajowo oczekiwanego obowiązku uiszczenia opłaty publicznej, która wynika z prowadzenia działalności w przyszłości.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowa Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości Grupy w zakresie opłat publicznych.

5.2 Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2014) - Dostępny do zastosowania – 1 stycznia 2018

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) - Dostępny do zastosowania – 1 stycznia 2018 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 sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmieniają się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia - Dostępny do zastosowania – 1 stycznia 2018 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 sprawozdanie finansowe.

Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze zatytułowana Programy określonych świadczeń: składki pracowników – 1 lipca 2014 r.

Zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie ma takich składek do programów określonych świadczeń.

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – 1 lipca 2014 r.

Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:

- wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług;
- wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek;
- zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8;
- zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8;

(w tysiącach złotych)

-
- wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej;
 - wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania;
 - ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązany.

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

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – 1 lipca 2014 r.

Doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:

- wyjaśniają znaczenie określenia “każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy”, użytego w paragrafie 7 w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;
- wyjaśniają, że wyjątek z zastosowania, zawarty w paragrafie 2(a) w MSSF 3 Połączenia jednostek:
 - wyłącza tworzenie wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć, jak zdefiniowano w MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, z zakresu MSSF 3; i
 - dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań.
- wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela instrumentów, zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, albo MSSF 9 Instrumenty finansowe, niezależnie, czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja.
- wyjaśniają, że do oceny, czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu, oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3.

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

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – 1 stycznia 2016 r.

Ten przejściowy standard:

- zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy;
- wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz
- wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem

Nie oczekuje się aby omawiany przejściowy standard miał znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ponieważ obejmuje on jedynie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy.

Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne) – 1 stycznia 2016 r.

Zmiany zawierają wytyczne w zakresie ujmowania nabycia udziału we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Nabywający udział we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek jest zobowiązany do stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia jednostek zawartych w MSSF 3 oraz innych MSSF za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Ponadto nabywający jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 oraz inne MSSF w związku z połączeniami jednostek.

Grupa nie oczekuje, że Zmiany będą miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.

Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne) – 1 stycznia 2016 r.

Zmiany wyjaśniają, że wykorzystanie metod umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów.

Zmiany wyjaśniają również, że przychody nie są z założenia niewłaściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Jednak w pewnych szczególnych przypadkach założenie to może zostać odrzucone.

Grupa nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami – 1 stycznia 2017 r.

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje.

Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:

- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
- ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Standard zawiera nowe wymagania dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami

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

Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo) – 1 stycznia 2016 r.

Zmiany modyfikują ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. MSR 41 Rolnictwo wymaga obecnie by wszystkie aktywa biologiczne związane z działalnością rolniczą były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich sprzedażą. Zgodnie z nowymi wymogami rośliny produkcyjne mają być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku

z powyższym, Zmiany spowodują umieszczenie ich w zakresie MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41.

Grupa nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.

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 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku, a także dane za drugi kwartał 2014 i 2013 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2013. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej,
- świadectw pochodzenia (zielone certyfikaty) wycenionych w wartości godziwej,
- kredytów i pożyczek wycenionych w skorygowanej cenie nabycia.

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

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 polityką rachunkowości Grupy.

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 2013 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 2013 roku.

5.4 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków z umowy.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5.5 Istotne wartości oparte na szacunkach

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

- odpisy aktualizujące development farm wiatrowych (nota 13),
- klasyfikacja świadczeń 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, na niewykorzystane urlopy,
- 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 2014 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5.6 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.

5.7 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 2014 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. W odniesieniu do kryteriów używanych do oceny, czy sprawowana jest kontrola nad jednostkami, w których Grupa dokonała inwestycji i czy w konsekwencji podlegają one konsolidacji – Grupa stosuje model kontroli zgodnie z MSSF 10. Model ten skupia się na ustaleniu, czy Grupa sprawuje władzę nad inwestycją, czy narażona jest na zmienność zwrotów lub ma prawa do zwrotów z inwestycji oraz czy posiada zdolność oddziaływania na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowaną władzę. W szczególności przy ocenianiu czy sprawowana jest władza Grupa bierze pod uwagę kontrolę „de facto”.

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.

5.8 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.

5.9 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.

5.10 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.

5.11 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.

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.

5.12 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. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

5.13 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.

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

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

5.15 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.

5.16 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.

5.17 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 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.

Grupa jako leasingodawca

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 netto. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności. Przychody i koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

5.18 Zapasy

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

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

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

W ramach zapasów, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 5.29.6), jednostki zredukowanej emisji CO₂ (por. pkt 5.29.7) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.19 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.17 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.

5.20 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:

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
USD	3,0473	3,0120	3,3175
EUR	4,1609	4,1472	4,3292
GBP	5,1885	4,9828	5,0604

5.21 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, bony skarbowe, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

5.22 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.

5.23 Kapitał zakładowy

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

5.24 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 warunków 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 ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze 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.

5.25 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 konieczność wypływu środków usabiających 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.

5.26 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.

5.27 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 (prowizje, 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.

5.28 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.

5.29 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.

5.29.1. 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 przeksięgowania certyfikatu z zapasów na należności od kontrahenta, z którym podpisana jest umowa na sprzedaż certyfikatów.

5.29.2. 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.

5.29.3. 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.

5.29.4. Dywidendy

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

5.29.5. Dotacje

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

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

5.29.6. Świadczenia pochodzenia

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

5.29.7. 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.

5.30 Podatki

5.30.1. 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.

5.30.2. 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 odroczone 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 możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

5.30.3. 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.

5.31 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 ilość 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.

5.32 Zobowiązania i aktywa 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.

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o aktywach warunkowych, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

5.33 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.

5.34 Sezonowość i cykliczność działalności

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

5.35 Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- przed rozpoczęciem zabezpieczenia sporządzona została formalna dokumentacja,
- planowana transakcja poddawana zabezpieczeniu jest wysoce prawdopodobna, a z jej charakterystyki wynika, że jest zagrożona zmianami w przepływach pieniężnych, które mogą wpłynąć na wynik finansowy Grupy,

- efektywność zabezpieczenia może być wiarygodnie zmierzona, na podstawie wiarygodnie ustalonej wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych z nią związanych oraz wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego,
- w okresie sprawozdawczym efektywność zabezpieczenia jest mierzona bieżąco i utrzymuje się na wysokim poziomie, a także nie różni się istotnie od założeń przyjętych w udokumentowanej strategii zarządzania ryzykiem.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, lub z wyceny składnika walutowego instrumentu zabezpieczającego niebędącego instrumentem pochodnym, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał rezerwowy; bezwzględna wartość kwoty odniesionej na kapitał, to jest w pełni efektywnego zabezpieczenia, nie może być jednak wyższa od wartości godziwej skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczania zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją. Pozostałą część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Wykazane w kapitale rezerwowym zyski lub straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych tego okresu sprawozdawczego, w którym zabezpieczone uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja powoduje powstanie przychodów lub kosztów finansowych. Jeżeli uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja poddane zabezpieczeniu powodują powstanie aktywów lub zobowiązań, to na dzień wprowadzenia tych pozycji do ksiąg rachunkowych zyski lub straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujęte do tego dnia w kapitale rezerwowym odpisuje się i odpowiednio dolicza do ceny nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej wprowadzonych do ksiąg rachunkowych aktywów lub zobowiązań.

W przypadku, kiedy instrument zabezpieczający wygaś, został zbyty, wypowiedziany lub wykonany, a także w przypadku gdy zabezpieczanie przestaje spełniać wymagane warunki, skumulowane do tego dnia zyski lub straty z wyceny instrumentu zabezpieczającego pozostają na kapitale rezerwowym do dnia, kiedy uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja zostaną wprowadzone do ksiąg rachunkowych. Jeżeli w ocenie Grupy planowana transakcja lub uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie nie będą wykonane, to skumulowane zyski lub straty z wyceny instrumentu zabezpieczającego, ujęte w kapitale rezerwowym, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku zabezpieczania wartości godziwej, zyski lub straty z wyceny instrumentu zabezpieczającego w wartości godziwej, lub z wyceny składnika walutowego instrumentu zabezpieczającego niebędącego instrumentem pochodnym, ujmuje się w księgach rachunkowych bieżąco, jako przychody lub koszty finansowe okresu sprawozdawczego. Skutki przeszacowania pozycji zabezpieczanej, spowodowane przez określone ryzyko poddane zabezpieczeniu, odpowiednio podwyższające lub pomniejszające wartość tej pozycji wykazaną w księgach rachunkowych, zalicza się bieżąco do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Dotyczy to również zwiększania i zmniejszania wartości pozycji zabezpieczanych, które w innym przypadku, jako skutki przeszacowania, byłyby odniesione na kapitał rezerwowo, jak też pozycji wycenianych przez Grupę w cenie nabycia.

Ustalone od dnia rozpoczęcia zabezpieczania i wykazane w księgach rachunkowych skutki przeszacowania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego, spowodowanego przez ryzyko poddane zabezpieczeniu, rozlicza się w pełni w okresie rozpoczynającym się od dnia, w którym nastąpiło przeszacowanie wartości godziwej zabezpieczanego instrumentu wynikające z zabezpieczenia ryzyka do terminu wymagalności, i zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

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 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 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	5 803	16	34 777	33 874	-	74 470
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	1 198	(242)	2 137	14 175	-	17 268
(Koszty) ogólnego zarządu	-	-	-	-	(5 286)	(5 286)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	800	253	(611)	(8 064)	-	(7 622)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	315	-	-	-	315
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	(1)	-	(152)	-	(153)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	-	-	(237)	(1 148)	(145)	(1 530)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	-	-	(302)	2 210	(578)	1 330
Wynik brutto	-	-	-	-	-	4 322
Podatek dochodowy	-	-	-	-	1 709	1 709
Wynik netto						6 031
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 548	(242)	3 672	27 655	(5 864)	27 769
Aktywa segmentu	65 192	331 484	75 214	416 576	-	888 466
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	59 818	59 818
Aktywa razem	65 192	331 484	75 214	416 576	59 818	948 284
Zobowiązania segmentu	10 949	36 510	25 792	353 755	-	427 006
Zobowiązania razem	10 949	36 510	25 792	353 755	-	427 006
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	978	54 622	1 641	56	-	57 297
Rzeczowe aktywa trwałe	978	54 622	1 641	56	-	57 297
Amortyzacja	1 350	-	1 837	11 270	-	14 457

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Pozostała działalność outsourcingo wa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
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 rzeczowych aktywów 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

7. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
Zysk netto	6 098	3 550
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,29	0,17
	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 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

30.06.2014	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	1 825	281	2 690
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	1 825	281	2 690
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(389)	(863)	(267)	(1 252)
- amortyzacja okresu bieżącego	(44)	(111)	-	(155)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(433)	(974)	(267)	(1 407)
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	476	962	14	1 438
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	432	851	14	1 283

31.12.2013	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	278	1 867
a) zwiększenia (z tytułu)	-	837	3	837
- nabycie	-	837	3	837
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(14)	-	(14)
- sprzedaż i likwidacja	-	(14)	-	(14)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	1 825	281	2 690
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(305)	(739)	(265)	(1 044)
- amortyzacja okresu bieżącego	(84)	(138)	(2)	(222)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	14	-	14
- sprzedaż i likwidacja	-	14	-	14
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(389)	(863)	(267)	(1 252)
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	13	823
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	476	962	14	1 438

9. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2014	31.12.2013
- 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	189	189
Wartość firmy, razem	899	899

WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2014	31.12.2013
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	899	903
- (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	-	(4)
Wartość firmy, razem	899	899

Na dzień 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły przesłanki do sporządzania testów na utratę wartości.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2014	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	134 493	398 829	5 033	1 014	113 203	-	655 720
a) zwiększenia (z tytułu)	-	568	551	567	11	68 425	-	70 122
- nabycie	-	-	191	567	4	68 425	-	69 187
- transfery	-	-	360	-	7	-	-	367
- inne	-	568	-	-	-	-	-	568
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(26)	(24)	(682)	(144)	(367)	-	(1 243)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(24)	(682)	(9)	-	-	(715)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	(26)	-	-	-	-	-	(26)
- transfery	-	-	-	-	(135)	(367)	-	(502)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	135 035	399 356	4 918	881	181 261	-	724 599
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(18 591)	(79 096)	(2 692)	(489)	(156)	-	(101 024)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(3 519)	(10 333)	(425)	(25)	-	-	(14 302)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	10	687	9	-	-	706
- sprzedaż i likwidacja	-	-	10	687	9	-	-	706
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(22 110)	(89 419)	(2 430)	(505)	(156)	-	(114 620)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(466)	(1 015)	-	-	(228)	-	(1 709)
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(466)	(1 015)	-	-	(228)	-	(1 709)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 147	115 436	318 718	2 341	525	112 819	-	552 988
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	112 459	308 922	2 488	376	180 877	-	608 271

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku grunty i budynki w wartości 115.606 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2014 roku na mocy umów leasingu wynosi 2.488 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2013	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)	-	452	974	471	48	107 493	26	109 464
- nabycie	-	452	880	471	48	5 098	26	6 975
- transfery	-	-	94	-	-	-	-	94
- inne	-	-	-	-	-	102 395	-	102 395
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(5)	(11 466)	(75)	(17)	(87)	(26)	(11 676)
- sprzedaż i likwidacja	-	(5)	(1 095)	(75)	(17)	-	-	(1 192)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	-	(10 371)	-	-	-	(14)	(10 385)
- transfery	-	-	-	-	-	(87)	(12)	(99)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	134 493	398 829	5 033	1 014	113 203	-	655 720
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(11 547)	(64 941)	(2 022)	(418)	(156)	-	(79 084)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(7 049)	(21 047)	(721)	(86)	-	-	(28 903)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	5	6 892	51	15	-	-	6 963
- sprzedaż i likwidacja	-	5	389	51	15	-	-	460
- inne (w tym leasing finansowy)	-	-	6 503	-	-	-	-	6 503
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(18 591)	(79 096)	(2 692)	(489)	(156)	-	(101 024)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	(773)	-	-	(228)	-	(1 001)
- zwiększenie	-	(466)	(242)	-	-	-	-	(708)
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(466)	(1 015)	-	-	(228)	-	(1 709)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 147	122 499	343 607	2 615	565	5 413	-	477 847
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	115 436	318 718	2 341	525	112 819	-	552 988

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku grunty i budynki w wartości 118.583 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu wynosi 732 tys. zł.

Zwiększenie wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych w budowie w kwocie 102.395 tys. zł związane jest z przeniesieniem do tej pozycji części developmentu farm wiatrowych będących w fazie budowy z pozycji Zapasy. Grupa zamierza prowadzić działalność operacyjną na wybudowanych farmach w ramach spółek celowych.

11. Należności długoterminowe

	30.06.2014	31.12.2013
- należności od pozostałych jednostek	3 329	3 453
- leasing finansowy	3 329	3 453
Należności długoterminowe netto	3 329	3 453

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

	30.06.2014	31.12.2013
- w innych jednostkach	451	368
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	451	368
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	451	368

13. Zapasy

	30.06.2014	31.12.2013
- materiały i towary	5 383	14 690
- świadectwa pochodzenia	2 877	8 838
- development farm wiatrowych *)	104 926	95 698
- development bioelektrowni	79	-
- development inne	268	-
- jednostki emisji CO2	437	361
- zaliczki na dostawy	249	297
Zapasy netto, razem	114 219	119 884
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 372	2 575
Zapasy brutto, razem	116 591	122 459

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

W dniu 21 stycznia 2013 roku jednostka dominująca przejęła projekty developmentu farm wiatrowych do samodzielnej realizacji i zapłaciła na rzecz EPA Wind Sp. z o.o., Sp. K. („EPA”) z którą wspólnie je realizowała na łączną kwotę ok. 45 mln złotych co stanowiło rozliczenie dotychczasowej współpracy jednostki dominującej i EPA. Powyższa kwota została rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r. Ponadto, w przypadku zakończenia z sukcesem procesu developmentu tych projektów jednostka dominująca zapłacić może łącznie nie więcej niż 27 mln zł.

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, półfabrykatakach 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 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Świadectwa pochodzenia wyceniane są w wartości godziwej.

14. Należności krótkoterminowe

	30.06.2014	31.12.2013
- należności z tytułu dostaw i usług	25 146	23 526
- wobec jednostek powiązanych	16	59
- od pozostałych jednostek	25 130	23 467
- należności z tytułu podatku dochodowego	2	349
- pozostałe należności	18 114	30 581
- budżetowe	17 218	30 015
- leasing finansowy	294	-
- inne	602	566
Należności krótkoterminowe netto, razem	43 262	54 456
- odpisy aktualizujące wartość należności	925	925
Należności krótkoterminowe brutto, razem	44 187	55 381

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne nie zmienił się w porównaniu do odpisu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek roku	925	722
- Zwiększenie	-	925
- Wykorzystanie	-	(451)
- Odwrócenie odpisu	-	(271)
Stan na koniec roku	925	925

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 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
30.06.2014	25 146	24 963	35	-	-	-	148
31.12.2013	23 526	23 242	55	2	14	33	180

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2014	31.12.2013
- ubezpieczenia	206	471
- prenumeraty	30	20
- serwis techniczny turbin wiatrowych	702	679
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	840	13
- prowizje do rozliczenia	4 728	2 447
- inne *)	6 070	3 733
Rozliczenia międzyokresowe, razem	12 576	7 363

*) W dniu 18 lipca 2014 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną szerzej opisaną w nocie 43 dzięki której poszerzy zakres prowadzonej działalności poprzez pozyskanie nowych projektów (działających

lub w trakcie developmentu) w nowych obszarach, tj. morskiej energetyki wiatrowej, energetyki konwencjonalnej i obrotu energią.

W związku z powyższymi działaniami Spółka na dzień 30.06.2014 roku poniosła wydatki w kwocie 4 776 tys. złotych, zaprezentowane w powyższej notce w pozycji inne, które po planowanej emisji akcji pomniejszą kapitał własny w pozycji „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160 252	208 142
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	160 252	208 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	160 252	208 142

Na dzień 30 czerwca 2014 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 16.117 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 rezerwowe**17.1 Kapitał zakładowy****30.06.2014**

Serial/ 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 2014 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2013

Serial/ 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, głosu 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	3 032 691	3 032 691	14,23%
4	Others	2 583 719	2 583 719	12,12%
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

	30.06.2014	31.12.2013
Na początek okresu	1 038	1 130
- dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	(136)
- udział w wyniku jednostek zależnych	(67)	44
Na koniec okresu	971	1 038

17.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach zakończonych 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W roku 2014 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

18. Podatek dochodowy

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
Bieżący podatek dochodowy	14	129	14	(210)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	14	129	14	(210)
Odroczony podatek dochodowy	(1 723)	45	(1 544)	(28)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 723)	45	(1 544)	(28)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 709)	174	(1 530)	(238)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	(1 709)	174
Podatek bieżący	14	129
Podatek odroczony	(1 723)	45
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 322	3 707
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2013: 19%)	821	704
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(310)	1 395
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(341)	609
- aktywo z tytułu pozostałych strat podatkowych	7	111
- odpis na aktywa z tytułu strat podatkowych	-	548
- pozostałe różnice trwałe	24	127
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	2 220	1 925
- rezerwa na podatek odroczone od przychodów spółek SKA	2 220	2 132
- dywidendy	-	(207)
Podatek w rachunku zysków i strat	(1 709)	174

19. Rezerwy

	30.06.2014	31.12.2013
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48	48
- rezerwa na rekultywację	1 166	596
Razem rezerwy długoterminowe	1 214	644
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 688	1 474
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 705	1 491

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	30.06.2014	31.12.2013
Stan rezerw na początek okresu	2 135	1 841
- utworzenie rezerw	784	376
- rozwiązanie rezerw	-	(82)
Stan rezerw na koniec okresu	2 919	2 135

20. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

30.06.2014

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 282 459 tys. złotych, w tym:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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.o.o.	21 600	EUR	37 742	9 157	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 Zamiejscowy 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 Zamiejscowy 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 S.A. 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	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	2 971	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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	131 592	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do kwoty 6.757,8 tys. zł łącznie z TALIA	Poręczenie udzielone przez Polish Energy Partners
Poręczenie	do 312.739,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Talia
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners S.A. przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 252 739,50 tys. zł	
Podporządkowanie wierzycelności	-	Wierzycelności Polish Energy Partners S.A. wierzycelnościom 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	83 225	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon –pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do kwoty 6.757,8 tys. zł łącznie z AMON	Poręczenie udzielone przez Polish Energy Partners
Poręczenie	do 227.440,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Amon
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners S.A. przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 167.440,4 tys. zł	
Podporządkowanie wierzitelności	-	Wierzitelności Polish Energy Partners S.A. wobec 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	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	14 856	PLN	8 067	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 09.2022

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzitelności	-	Polisa ubezp. Budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzitelności	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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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	
EBOR	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	142 700	PLN	10 547	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 644.000 tys. PLN	Działka nr 79/2 z obrębu Radzyń Wybudowanie objęta KW NR TO1W/00036025/4 Sąd Rej. W Chełmnie IX Zamiejskowy Wydział KW z siedzibą w Wąbrzeźnie
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Turbiny wiatrowe należące do Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Składniki majątkowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Polish Energy Partners S.A. 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	
EBOR	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	8 315	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 644.000 tys. PLN	Działka nr 79/2 z obrębu Radzyń Wybudowanie objęta KW NR TO1W/00036025/4 Sąd Rej. W Chełmnie IX Zamiejskowy Wydział KW z siedzibą w Wąbrzeźnie
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Turbiny wiatrowe należące do Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Składniki majątkowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Polish Energy Partners S.A. z tytułu umowy kredytowej

31.12.2013

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 275 511 tys. złotych, w tym:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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.o.o.	21 600	EUR	44 144	10 738	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 Zamiejscowy 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 Zamiejscowy 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 S.A. 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	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	3 395	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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	138 657	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 252 739,50 tys. zł	
Podporządkowanie wierzytelności	-	Wierzytelności Polish Energy Partners S.A. 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	88 626	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

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 S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	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 S.A. przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 167.440,4 tys. zł	
Podporządkowanie wierzycelności	-	Wierzycelności Polish Energy Partners S.A. wobec wierzycelności 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	
MBANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	184	PLN	spłaty w ratach miesięcznych, ostatnia 26.02.2015r.

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 S.A. 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 wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Umowa wsparcia projektu	-	Pomiędzy BRE Bankiem S.A., Wspólnikami oraz Kredytobiorcą

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 13.500 tys. zł	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	
EBOR	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	142 700	PLN	284	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 644.000 tys. PLN	Działka nr 79/2 z obrębu Radzyń Wybudowanie objęta KW NR TO1W/00036025/4 Sąd Rej. W Chełmnie IX Zamiejskowy Wydział KW z siedzibą w Wąbrzeźnie
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Turbiny wiatrowe należące do Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Składniki majątkowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Polish Energy Partners S.A. 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	
EBOR	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	221	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 644.000 tys. PLN	Działka nr 79/2 z obrębu Radzyń Wybudowanie objęta KW NR TO1W/00036025/4 Sąd Rej. W Chełmnie IX Zamiejskowy Wydział KW z siedzibą w Wąbrzeźnie
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Turbiny wiatrowe należące do Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 644.000 tys. PLN	Składniki majątkowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 644.000 tys. PLN	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 644.000 tys. PLN	Polish Energy Partners S.A. z tytułu umowy kredytowej

21. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2014	31.12.2013
- kredyty bankowe i pożyczki	28 665	46 742
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 586	14 801
- wobec jednostek powiązanych	-	3
- wobec jednostek pozostałych, w tym:	19 586	14 798
- zobowiązania inwestycyjne	12 624	1 297
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	3
- pozostałe zobowiązania	5 333	5 871
- budżetowe	2 527	3 796
- inne zobowiązania finansowe	369	276
- zobowiązania wekslowe	-	100
- z tytułu wynagrodzeń	224	209
- fundusze specjalne	143	51
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego	1 705	1 090
- inne	365	349
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	53 584	67 417

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

22. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów**30.06.2014**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 28.665 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	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	5 884	1 428	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.zo.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 27.03.2015

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

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		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	6 600	PLN	3 670	PLN	do 31.12.2014

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 17.200 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020tys. 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 26.888tys. 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		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	849	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	5 962	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	3 805	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.	14 856	PLN	769	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	1 707	PLN	spłata jednorazowa do 31.12.2014

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezp. Budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezp. 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 2014 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	
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wątrowa 1 Sp. z o.o.	31 500	PLN	1 620	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 84.000 tys. PLN	Rachunek VAT Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunek VAT 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	
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wątrowa 6 Sp. z o.o.	24 500	PLN	3 661	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 84.000 tys. PLN	Rachunek VAT Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunek VAT 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	
MBANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	739	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Umowa wsparcia projektu	-	między BRE Bankiem S.A., Wspólnikami oraz Kredytobiorcą
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 13.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej

31.12.2013

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 46.742 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	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	5 856	1 426	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	
MBANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Pólnoc Sp.zo.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 27.03.2014

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Polish Energy Partners S.A. 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	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	8 600	PLN	7 600	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 43.020tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners S.A. 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 S.A. 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	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	849	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	4 716	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	2 703	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	5 506	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2014

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	Ważne do 28.02.2016 r.

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	13 327	PLN	spłata w ratach miesięcznych, do 30.09.2022 BIOMASA WSCH INV

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 S.A. w Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22.284 tys. zł	

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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	
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	31 500	PLN	3 399	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 84.000 tys. PLN	Rachunek VAT Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunek VAT 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	
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	24 500	PLN	1 676	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy i finansowy	do 84.000 tys. PLN	Rachunek VAT Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunek VAT Kredytobiorcy

23. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2014	31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	69 577	71 717
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	69 577	71 717

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30.06.2014	31.12.2013
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	2 146	2 270
- koszty usług obcych	1 405	1 192
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 077	4 074
- zobowiązania	682	723
- pozostałe	839	992
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	9 149	9 251

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 rozliczana 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”. 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 rozliczana 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”. 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 rozliczana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

Warunki otrzymania powyższych dotacji zostały spełnione.

24. Zobowiązania warunkowe

24.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

24.2 Sprawy sądowe

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi od swoich kontrahentów zapłaty, łącznie, 160.000,00 zł tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. Sprawy w toku. Ponadto, wspomniana spółka dochodzi zapłaty należności w kwocie ok. 420.000,00 zł.

Ponadto, spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. jest stroną szeregu niewielkich sporów sądowych, których łączna wartość nie przekracza kwoty 100.000,00 zł.

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 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

24.4 Planowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa szacuje, że w drugiej połowie roku 2014 wyda na rzeczowe aktywa trwałe ok. 380 milionów złotych, które będą dotyczyły głównie budowy Farm Wiatrowych (361 mln PLN) oraz wydatków na development farm wiatrowych (17 mln PLN).

24.5 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu ostatecznego rozliczenia z EPA Wind Sp. z o.o. Sp.K. zostały opisane w nocie 13.

25. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- przychody ze sprzedaży energii	16 409	15 999	6 828	7 207
- przychody ze sprzedaży ciepła	2 871	3 348	842	885
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	-	1 431	-	1 418
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	12	10	7	4
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	5	-	5	-
- przychody ze sprzedaży towarów	4 341	2 361	2 054	694
- przychody ze sprzedaży słomy	-	46	-	46
- przychody ze sprzedaży pelletów	30 412	26 991	13 915	12 745
- przychody z najmu	4	-	-	-
- inne przychody	121	390	68	41
Przychody ze sprzedaży, razem	54 175	50 576	23 719	23 040

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	20 295	18 802	8 551	7 974
- przychody z tytułu zredukowanej emisji CO ₂ (Joint Implementation Mechanism)	-	202	-	72
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem	20 295	19 004	8 551	8 046

26. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- amortyzacja	14 457	14 754	7 240	7 338
- zużycie materiałów i energii	21 859	23 283	10 117	10 844
- usługi obce	11 783	11 842	6 015	5 880
- podatki i opłaty	2 056	1 704	980	840
- wynagrodzenia	6 589	6 281	3 375	3 254
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	829	872	426	452
- pozostałe koszty rodzajowe	140	187	88	111
Koszty według rodzaju, razem	57 713	58 923	28 241	28 719
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	4 775	3 058	1 957	805
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(5 286)	(6 150)	(2 167)	(3 309)
Razem koszt własny sprzedaży	57 202	55 831	28 031	26 215

27. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- pozostałe, w tym:	2 437	2 580	1 077	1 538
- odszkodowania i dopłaty	108	452	8	451
- rozliczenie dotacji	2 139	2 094	1 069	1 069
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	178	-	-	-
- pozostałe	12	34	-	18
Inne przychody operacyjne, razem	2 437	2 580	1 077	1 538

28. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	7	851	6	851
- zapasy	7	851	6	851
- pozostałe, w tym:	1 100	1 257	198	794
- kary, grzywny, odszkodowania	263	119	49	108
- inne koszty związane z rozwojem farm wiatrowych	664	466	94	92
- pozostałe	173	672	55	594
Inne koszty operacyjne, razem:	1 107	2 108	204	1 645

29. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	1 734	4 659	936	2 264
- odsetki - leasing finansowy, w tym:	89	-	89	-
- różnice kursowe, w tym:	5	25	5	-
- niezrealizowane	1	-	1	-
- zrealizowane	4	25	4	-
- wycena zobowiązań finansowych	67	4 980	4	2 399
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	315	1 798	159	147
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	16	19	16	19
- pozostałe	-	1	-	(8)
Przychody finansowe, razem	2 226	11 482	1 209	4 821

30. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Q2 2014	Q2 2013
- koszty finansowe z tytułu odsetek	9 356	11 840	4 618	5 688
- różnice kursowe, w tym:	317	3 219	(29)	1 987
- niezrealizowane	154	3 103	(126)	1 914
- zrealizowane	163	116	97	73
- prowizje i inne opłaty	625	782	174	302
- odpis aktualizujący wartość udziałów	159	-	159	-
- wycena zobowiązań finansowych	718	-	372	-
- pozostałe	41	5	30	1
Koszty finansowe, razem	11 216	15 846	5 324	7 978

31. Skorygowana EBITDA

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
Zysk z działalności operacyjnej	13 312	8 071
Amortyzacja	14 457	14 754
EBITDA	27 769	22 825

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 wyliczony inaczej przez inne podmioty.

32. Przepływy środków pieniężnych**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty**

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- inne	60	-
- reklasyfikacja leasingu finansowego	-	3 869
Razem inne korekty	60	3 869

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 187	3 512
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11 825)	(799)
- inne	(65)	18
Razem	57 297	2 731

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	16 067	16 830
- inne środki zablokowane	50	44
Razem	16 117	16 874

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

Zapasy:	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu zapasów	5 665	3 895
- ujęcie zapasów w pozycji aktywa trwałe	135	-
- bilans otwarcia zapasów połączonych jednostek zależnych	43	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	5 843	3 895
Należności:	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	10 971	26 334
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(656)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	10 315	26 334
Zobowiązania:	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 425	(52 641)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(230)	166
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11 825)	(799)
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	(14)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(7 644)	(53 274)
Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres zakończony 30.06.2014 r.	Za okres zakończony 30.06.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 455)	(2 600)
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	-	(4 968)
- rozliczenie w czasie dotacji	-	(4 392)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(7 455)	(11 960)

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 2014	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 3 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(704)
EURIBOR 1M	1%	(110)
WIBOR 1M	-1%	704
EURIBOR 1M	-1%	110

okres zakończony dnia 30 czerwca 2013	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 3 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(743)
EURIBOR 1M	1%	(141)
WIBOR 1M	-1%	743
EURIBOR 1M	-1%	141

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, lokat bankowych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 10.121 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 2014 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(101)
	- 0,01 PLN/EUR	101
30 czerwiec 2013 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(121)
	- 0,01 PLN/EUR	121

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014, Grupa zrealizowała 153 tys. złotych kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych, które powstały na kredycie długoterminowym w kwocie 10.585 tys. EUR.

W okresie 30 czerwca 2014 – 30 września 2014 roku wahania kursu złotego w stosunku do EUR mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 30 września 2014 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2014 do kursu z dnia 30 września 2014 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/depresiasi złotego w stosunku do EUR będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 101 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2014 (4,1609 PLN/EUR).

Ryzyko kredytowe

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.06.2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	10 762	35 635	172 772	227 192	446 361
Pozostałe zobowiązania	-	4 804	573	501	-	5 878
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19 586	-	-	-	19 586

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 678	8 890	34 015	146 506	243 262	454 351
Pozostałe zobowiązania	-	5 357	517	364	-	6 238
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	14 801	-	-	-	14 801

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 GODZIWA		Wartość godziwa		Hierachia wartości godziwej
		Wartość bilansowa 30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	
Aktywa finansowe						
Należności długoterminowe - leasing	PiN	3 329	3 453	-*)	-*)	Poziom 3
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	25 146	23 526	-*)	-*)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	PiN	160 252	208 142	160 252	208 142	-
- służące zabezpieczeniu przepływów pieniężnych		549	1 145	549	1 145	Poziom 2
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	311 124	322 253	311 124	322 253	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	282 459	275 511	282 459	275 511	Poziom 3
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	28 665	46 742	28 665	46 742	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		545	367	-*)	-*)	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	PZF	19 586	14 801	-*)	-*)	-
- służące zabezpieczeniu przepływów pieniężnych		1 699	1 090	1 699	1 090	Poziom 2

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

PZF – Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne.

Poziom 3: Model wyceny oparty jest o wartość bieżącą przyszłych płatności, zdyskontowanych stopą dyskontową uwzględniającą ryzyko. Oczekiwana płatność jest ustalona na podstawie prognozowanych wariantów EBITDA, kwot przewidywanych wypłat dla każdego z wariantów oraz prawdopodobieństwa wystąpienia danego wariantu.

Ryzyko stopy procentowej

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

30.06.2014**RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN	22 780	24 077	21 061	15 102	16 161	168 317	267 498
Kredyty bankowe w EUR	5 885	5 885	5 885	6 763	7 341	11 867	43 626
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	160 252	-	-	-	-	-	160 252
Leasing finansowy	294	563	600	640	684	548	3 329

31.12.2013**RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN	41 391	11 346	12 211	13 467	14 800	179 039	272 254
Kredyty bankowe w EUR	5 856	5 865	5 865	6 135	7 155	19 124	50 000
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	208 142	-	-	-	-	-	208 142
Leasing finansowy	266	563	600	640	684	699	3 452

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

35. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia. Zakup waluty w tys. EUR.	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2014-07-31	11 313	4,2099	Środki pieniężne
2014-07-31	8 915	4,2881	Forward
2014-08-29	11 096	4,2969	Forward
2014-09-30	11 637	4,3065	Forward
2014-10-31	8 825	4,3160	Forward
2014-11-28	2 131	4,3247	Forward
	53 917		

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umowy inwestycyjnej.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 14 tys. zł z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej. Wynik na realizacji transakcji forward odniesiony zostanie do rzeczowych aktywów trwałych w budowie i obciąży rachunek zysków i strat przez przewidywany okres amortyzacji, który wynosi ok.20 lat.

36. 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 2014 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 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.

	30.06.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	311 124	322 253
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(160 252)	(208 142)
Zadłużenie netto	150 872	114 111
Kapitał własny	521 278	515 261
Kapitał razem	521 278	515 261
Kapitał i zadłużenie netto	672 150	629 372
Wskaźnik dźwigni	22%	18%

37. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy nie wchodziły żadne jednostki stowarzyszone.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku przychody ze sprzedaży w kwocie 3.254 tys. zł dotyczą spółki Polenergia Obrót Sp. z o.o. 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..

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

38. Zatrudnienie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

	30.06.2014	30.06.2013
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	68	76
Pion operacyjny	93	87
Razem	164	166

39. 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 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2014	30.06.2013
Zbigniew Prokopowicz	846	1 062
Anna Kwarcińska	478	591
Michał Kozłowski	478	591
Razem	1 802	2 244

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	30.06.2014	30.06.2013
Tomasz Mikołajczak	27	18
Jacek Głowacki	18	18
Mariusz Nowak	18	18
Łukasz Rędziniak	18	-
Arkadiusz Jastrzębski	18	18
Marek Gabryjelski	18	18
Dariusz Mioduski	-	27
Razem	117	117

40. 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 2014 roku nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

41. 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).

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji, przydział bezpłatnych uprawnień został zmodyfikowany o współczynnik korygujący, przyznając EL Zakrzów przydziały na poziomie:

2013- 7 956

2014- 7 817

2015- 7 678

2016- 7 536

2017- 7 394

2018- 7 249

2019- 7 103

2020- 6 957

Przy czym, za rok 2013 i 2014 ilość przydzielonych uprawnień została zmniejszona o połowę ze względu na mniejszą produkcję ciepła przez Instalację w roku 2012 i 2013 (roczny poziom działalności Instalacji niższy niż 50% i wyższy niż 25% początkowego poziomu działalności). W przypadku zwiększenia produkcji powyżej 50%, ilość uprawnień w kolejnych latach rozliczeniowych zostanie ponownie skorygowana do 100% wstępnego przydziału jednostek EUA.

Przydział uprawnień do emisji za lata 2013 i 2014 został przekazany na rachunek prowadzącego instalację w kwietniu 2014 r.

Na mocy art. „10c” Dyrektywy 2003/87/WE -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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji, EL Mercury otrzymała przydziały zmniejszone o współczynnik korygujący na poziomie:

2013- 17 763

2014- 16 420

2015- 14 272

2016- 10 859

2017- 8 217

2018- 6 548

2019- 4 869

2020- 0

Za rok 2013, EI Mercury ze względu na brak realizacji Inwestycji zapisanych w Krajowym Planie Inwestycyjnym, nie otrzymała darmowego przydziału.

Obie instalacje co roku przedkładają raporty w elektronicznej Krajowej Bazie oraz zweryfikowane roczne raporty wielkości emisji CO₂, a z 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.

42. 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 23,2 MWt zlokalizowanej we Wrocławiu. Paliwem jest gaz ziemny wysokometanowy. Spółka wystąpiła do Prezesa URE o przedłużeniu ww. koncesji do dnia 25 lipca 2030 r.

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 „Gnieździe”.

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”.

43. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 18 lipca 2014 roku Spółka zawarła z Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Inwestor”) umowę inwestycyjną („Umowa”). Ponadto, w tym samym dniu Spółka zawarła z China

Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu („Fundusz”) umowę poręczenia („Umowa Poręczenia”).

W Umowie Inwestor zobowiązał się, po spełnieniu przez Spółkę warunków zawieszających opisanych poniżej, do objęcia 7.266.122 akcji Spółki nowej emisji („Akcje Inwestora”) po cenie emisyjnej 33,03 zł każda i opłacenia objętych akcji w łącznej kwocie 240.000.009,66 zł. Zobowiązanie Inwestora do opłacenia Akcji Inwestora zabezpieczone jest poręczeniem Funduszu udzielonym na podstawie Umowy Poręczenia.

Warunkami zawieszającymi wykonania przez Inwestora zobowiązań wskazanych powyżej jest:

1. Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących:
 - a) Emisji Akcji Inwestora;
 - b) Emisji 16.863.458 akcji Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 33,03 zł każda, które pokryte zostaną aportem opisanym poniżej („Akcje Aportowe”);
 - c) Zmiany Statutu Spółki w sposób opisany poniżej;
 - d) Emisji nie więcej niż 12.685.429 akcji Spółki nowej emisji („Akcje Oferowane”) po cenie emisyjnej nie niższej niż 33,03 zł każda;
2. Niewystąpienia w okresie od podpisania Umowy do objęcia Akcji Inwestora istotnej negatywnej zmiany, która została zdefiniowana jako wystąpienie zdarzenia w wyniku, którego sytuacja finansowa lub wynik z działalności Spółki, spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki lub spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej spółki Neutron Sp. z o.o. (opisanych poniżej) pogorszy się, o co najmniej 60 milionów złotych.

Ponadto, Inwestor zobowiązał się wobec Spółki do niesprzedawania Akcji Inwestora w okresie 18 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez m.in. emisję Akcji Inwestora (lock-up).

Aport wniesiony w zamian za Akcje Aportowe („Aport”) stanowi 100% udziałów w spółce Neutron Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Neutron”), których wartość wyceniona została na kwotę 557.000.017,74 zł. Neutron jest spółką holdingową posiadającą akcje lub udziały we wskazanych poniżej spółkach :

100% udziałów w Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. – spółka operująca elektrociepłownią opalaną gazem „Nowa Sarzyna”, posiadającą 116 MWe mocy elektrycznej oraz 70 MWt mocy cieplnej;

100% udziałów w Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność w zakresie dystrybucji i obrotu gazem ziemnym oraz historycznie kogeneracji;

100% udziałów w Elektrownia Północ Sp. z o.o. – spółka realizująca development systemowej elektrowni węglowej docelowo o mocy ok. 1600 (2*800) MWe;

100% udziałów w Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej;

100% akcji Polenergia Obrót S.A. – spółka prowadząca działalność w zakresie handlu energią elektryczną, gazem oraz certyfikatami;

100% udziałów w Natural Power Association Sp. z o.o., który jest jedynym udziałowcem lub akcjonariuszem spółek: Bałtyk Północny S.A., Bałtyk Środkowy II Sp. z o.o., Bałtyk Środkowy III Sp. z o.o. – spółki prowadzące development projektu morskich farm wiatrowych o łącznej mocy do 1200 MWe, w tym 600 MWe do roku 2022;

100% udziałów w PPG Pipeline Projektgesellschaft GmbH oraz 100% udziałów w PPG Polska Sp. z o.o. – spółki prowadzące development projektu budowy rurociągu łączącego gazociągi Polski i Niemiec,

20% udziałów w spółce GEO Kletnia Sp. z o.o. - spółka prowadząca development projektu farmy wiatrowej o mocy ok. 40 MW.

Neutron jest podmiotem zależnym od Polenergia Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, która z kolei kontrolowana jest przez Kulczyk Investments S.A.

Proponowane zmiany Statutu dotyczą wprowadzenia zapisów dotyczących:

1. zwiększenia maksymalnej liczby członków Rady Nadzorczej Spółki do 9,
2. uprawnień Funduszu do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki,
3. członkostwa członka Rady Nadzorczej Spółki powołanego i odwoływanego przez Fundusz w Komitecie audytu Rady Nadzorczej Spółki,
4. konieczności uzyskania zgody co najmniej połowy niezależnych członków Rady Nadzorczej na działalności Spółki poza sektorem energetycznym i paliwowym, przy czym członkowie niezależni muszą w szczególności być niezależni od Kulczyk Investment S.A.;

które to zapisy, jeśli zostaną wprowadzone do Statutu Spółki, obowiązywać będą tak długo jak Inwestor posiadać będzie (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 12,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Informacje dotyczące Aportu i jego wyceny oraz projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym proponowane zmiany w Statucie, zawarte będą w raporcie bieżącym nr [9/2014] dotyczącym zwołania Walnego Zgromadzenia oraz na stronie internetowej www.pepsa.com.pl/relacje_inwestorskie.

Na podstawie Umowy, Spółka zobowiązała się względem Inwestora do:

1. zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwał wskazanych powyżej;
2. braku działań poza normalnym tokiem działalności w okresie pomiędzy podpisaniem Umowy a jej wykonaniem, tj. m.in. objęciem i opłaceniem Akcji Inwestora przez Inwestora. Zobowiązanie to nie dotyczy działań wskazanych w Umowie (m.in. w zakresie finansowania dłużnego);
3. wprowadzenie Akcji Inwestora i Akcji Aportowych do obrotu na GPW (w tym celu m.in. sporządzenie prospektu emisyjnego);
4. z wyjątkami przewidzianymi w Umowie, nieprzeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz kolejnych emisji akcji Spółki po cenie emisyjnej niższej niż 33,03 zł za jedną akcję przez okres 18 miesięcy od wykonania Umowy (opisanego w pkt 2 powyżej) oraz sprzedaży aktywów po cenie niższej niż wycena uzgodniona z Inwestorem;
5. rekomendowania przez Zarząd Spółki wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 20% zysku netto począwszy od roku finansowego 2017;
6. umożliwienia Funduszowi składania ofert w przypadku pozyskiwania przez Spółkę finansowania zewnętrznego;
7. pomocy w przypadku sprzedaży przez Inwestora akcji Spółki, po zakończeniu umownego okresu ograniczenia sprzedaży akcji przez Inwestora (lock-up);
8. pokrycia kosztów transakcyjnych Funduszu w kwocie nie wyższej niż 1.800.000 zł.

W Umowie Spółka złożyła Inwestorowi oświadczenia, co do stanu Spółki, grupy PEP oraz Aportu. Oświadczenia dotyczą prawidłowego i zgodnego z prawem działania. Odpowiedzialność Spółki z tytułu nieprawdziwości oświadczeń ograniczona jest do kwoty 60 milionów złotych, za wyjątkiem oświadczeń dotyczących prawidłowego istnienia Spółki i jego akcji, gdzie odpowiedzialność PEP ograniczona jest do kwoty 240 milionów złotych.

Spółka uznała Umowę oraz Umowę Poręczenia za znaczące, ponieważ przedmiot z każdej z obu umów ma wartość przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W dniu 24 lipca 2014 roku podmiot zależny Spółki Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW4”) zawarł z Siemens Sp. z o.o. („Siemens”) umowę dostawy i instalacji turbin wiatrowych („Umowa”). Umowa dotyczy dostawy, instalacji, uruchomienia oraz przekazania do eksploatacji 16 turbin wiatrowych o mocy 2,3 MW każda (łącznie 36,8 MW).

Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi 40.547.000,00 Euro (170.947.064 złotych) netto. Dostawa i instalacja turbin przewidziana jest w okresie od 27 stycznia do 22 sierpnia 2015 r. Łączna kwota kar umownych potencjalnie należna GPFW4 na podstawie Umowy nie może przekroczyć 30% wartości Umowy. GPFW4 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 24 lipca 2014 roku podmiot zależny Spółki – Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW4”) – zawarł umowę z konsorcjum spółek ELECTRUM Sp. z o.o. oraz Zakład Wykonawstwa Sieci Elektrycznych MEGA-POL S.A. („Umowa”). Umowa dotyczy realizacji przez kontrahentów na rzecz GPFW4: kompleksowych robót montażowo - elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla stacji abonenckiej Skurpie 110/20 kV wraz z siecią kablową SN, WN i światłowodową dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Skurpie. Wartość Umowy zawartej przez GPFW4 to 19.670.000,00 złotych netto. Łączna kwota kar umownych potencjalnie należna od kontrahentów na podstawie Umowy nie może przekroczyć 30% wartości brutto Umowy.

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

W dniu 24 lipca 2014 roku podmiot zależny Spółki – Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW4”) – zawarł umowę z konsorcjum spółek Erbud S.A. oraz Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynierskiego S.A. („Umowa”). Umowa dotyczy realizacji przez kontrahentów na rzecz GPFW 4: kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Skurpie. Wartość Umowy zawartej przez GPFW4 to 26.105.920,01 złotych netto. Łączna kwota kar umownych potencjalnie należna od kontrahentów na podstawie Umów nie może przekroczyć 30% wartości Umowy.

Umowy uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, że ich łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 29 lipca 2014 roku Spółka (jako tzw. sponsor) oraz jej podmioty zależne (jako kredytobiorcy): (i) Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW1”), (ii) Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW4”) oraz (iii) Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW6”) zawarły z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (ang. European Bank for Reconstruction and Development) („EBRD”) oraz Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („BOŚ”) dokumentację („Dokumentacja”) dotyczącą przystąpienia BOŚ do umowy kredytu z dnia 4 października 2013 roku („Umowa”).

W wyniku podpisania Dokumentacji EBRD oraz BOŚ udzielił GPFW 4 kredytu finansowanie budowy Farmy Wiatrowej Skurpie o mocy 36,8 MW w kwocie nie większej niż 271,4 mln zł. Uruchomienie finansowania uwarunkowane jest spełnieniem przez kredytobiorców oraz Spółkę warunków zawieszających.

Dokumentacja przewiduje okres spłaty kredytu opisanego powyżej do czerwca 2029. Oprocentowanie kredytu równa się stawce WIBOR powiększonej o marżę banku.

Ponadto, w dniu 29 lipca 2014 roku GPFW 4 zawarła z BOŚ umowę kredytu VAT („Umowa VAT”). Na podstawie Umowy VAT BOŚ udzielił GPFW 4 kredytu na finansowanie podatku od towarów i usług płaconego przez GPFW 4 w związku z budową Farmy Wiatrowej Skurpie w łącznej kwocie nie większej niż 25 mln zł. Kredyt udzielony został na okres 24 miesięcy. Oprocentowanie kredytu równa się stawce WIBOR powiększonej o marżę banku.

Dokumentacja oraz Umowa VAT uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, że ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Finansowanie Farmy Wiatrowej Skurpie jest kluczową częścią strategii Spółki dążącej do uruchomienia dodatkowych 380 MW lądowych farm wiatrowych, osiągając operacyjny portfel wiatrowy o mocy ok 460MW do końca roku 2016.

W dniu 29 lipca 2014 roku, Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) - podmiot zależny PEP, zawarł umowę sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Skurpie („Umowa”) z Polenergia Obrót Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Polenergia”) (podmiot wchodzący w skład grupy kapitałowej Polenergia Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu).

Na podstawie Umowy Spółka sprzedawać będzie Polenergii energię elektryczną wyprodukowaną w Farmie Wiatrowej Skurpie.

Umowa obowiązywać będzie do dnia przypadającego 15 lat od dnia uzyskania przez Spółkę koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (farma wiatrowa Skurpie).

Wynagrodzenie Spółki z tytułu Umowy ustalane będzie jako iloczyn ilości sprzedanej energii elektrycznej oraz stawki określonej w Umowie. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania to ok. 333,3 mln złotych netto.

Umowy uznana została za znaczące z uwagi na to, że jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych PEP.

W dniu 29 lipca 2014 roku, Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) - podmiot zależny PEP, zawarła z Polenergia Obrót S.A. z siedzibą w Warszawie („Polenergia”) - podmiot wchodzący w skład grupy kapitałowej Polenergia Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, umowę sprzedaży praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach („Umowa”).

Na podstawie Umowy, Spółka zobowiązana jest do sprzedaży na rzecz Polenergii praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach („Prawa”), zaś Polenergia zobowiązana jest do zakupu od Spółki Praw.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu Umowy ustalane będzie jako iloczyn ilości sprzedanych Praw oraz stawki określonej w Umowie. Ilość zbywanych przez Spółkę Praw ustalana będzie w oparciu o wolumen wyprodukowanej przez Spółkę energii odnawialnej.

Umowa obowiązywać będzie do dnia przypadającego 15 lat od dnia uzyskania przez Spółkę koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (farma wiatrowa Skurpie).

W przypadku niedotrzymania przez Spółkę minimalnej ilości Praw do dostarczenia w danym roku, Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Polenergii kary umownej, której wysokość zależna będzie od wielkości niedoboru. Ponadto, w przypadku rozwiązania z przyczyn leżących po stronie Spółki, Spółka zobowiązana będzie do zapłaty kary umownej w szacunkowej wartości Praw do dostarczenia do końca pierwotnego okresu obowiązywania Umowy – analogiczne prawo przysługuje Spółce w przypadku rozwiązania Umowy z przyczyn leżących po stronie Polenergii. Umowa dopuszcza możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

Całkowita (tj. przez cały okres obowiązywania) szacunkowa wartość Umowy wynosi ok. 405 mln złotych netto.

Umowa uznana została przez PEP za znaczącą z uwagi na to, że wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania przekracza 10% kapitałów własnych PEP.