

Polish Energy Partners S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Stephen Klein – Prezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Członek Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 26 lutego 2007 roku

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku
 Bilanse
 (w tysiącach złotych)

BILANSE	Noty	31.12.2006	31.12.2005
A k t y w a			przekształcone
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		110 816	103 277
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11,12	1 080	6 661
2. Wartości niematerialne	10	353	-
3. Nieruchomości inwestycyjne	13	24 665	29 134
4. Aktywa finansowe	15,16	78 178	67 168
5. Należności długoterminowe	14	6	6
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	182	-
7. Inne aktywa trwałe - wydatki na farmy wiatrowe		6 352	308
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		12 585	30 535
1. Zapasy	17	1 397	1 305
2. Należności z tytułu dostaw i usług	18	5 259	6 697
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	18	-	432
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	18	1 158	181
5. Rozliczenia międzyokresowe	20	165	155
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19	-	4 903
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	4 606	16 862
A k t y w a r a z e m		123 401	133 812

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku
 Bilanse
 (w tysiącach złotych)

BILANSE	Noty	31.12.2006	31.12.2005
P a s y w a			przekształcone
I. Kapitał własny		87 089	93 128
1.Kapitał zakładowy	22	36 979	36 369
2.Należne wpłaty na kapitał zakładowy		(132)	(378)
3.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 124	28 321
4.Akcje własne		-	-
5.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	54	2 583	1 032
6.Pozostałe kapitały rezerwowe		19 210	28 267
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(66)
8.Zysk (strata) netto		325	(417)
II. Zobowiązania długoterminowe		18 353	23 357
1.Kredyty bankowe i pożyczki	25,26	15 958	18 734
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	-	1 078
3.Rezerwy	24	2 132	2 095
4.Rozliczenia międzyokresowe	29	1	1 021
5.Pozostałe zobowiązania		262	429
III. Zobowiązania krótkoterminowe		17 959	17 327
1.Kredyty bankowe i pożyczki	27,28	3 736	2 855
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	5 477	2 900
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27	152	-
4.Pozostałe zobowiązania	27	6 422	9 776
5.Rezerwy	24	1 275	1 198
6.Rozliczenia międzyokresowe	29	897	598
P a s y w a r a z e m		123 401	133 812

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku

Rachunki zysków i strat

(w tysiącach złotych)

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	Noty	31.12.2006	31.12.2005 przekształcone
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I. Przychody ze sprzedaży	32	17 628	33 173
II. Koszt własny sprzedaży	33	(10 565)	(27 040)
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		7 063	6 133
IV. Koszty sprzedaży		-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	33	(11 116)	(10 349)
w tym wycena opcji menedżerskich	54	(1 551)	(1 032)
VI. Zysk ze sprzedaży (III-IV-V)		(4 053)	(4 216)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	34	1 097	977
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	35	(15 307)	(4 007)
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(18 263)	(7 246)
X. Przychody finansowe	36	21 723	11 156
w tym dywidenda ze spółki zależnej		20 417	9 502
XI. Koszty finansowe	37	(2 559)	(1 869)
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)		901	2 041
XIII. Podatek dochodowy	23,38	576	2 458
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		325	(417)

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
XV. Zyski (straty) na działalności zaniechanej		-	-
XVI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		325	(417)

Zysk (strata) netto		325	(417)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9	18 255 142	18 050 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	0,02	(0,02)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9	18 255 142	18 050 616
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	0,02	(0,02)

Polish Energy Partners
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku
Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych
(w tysiącach złotych)

Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2006	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	(483)	-	93 128
Zmiany kapitału w okresie	610	246	(197)	1 551	(9 057)	483	325	(6 039)
a) zwiększenia (z tytułu)	610	(610)	286	1 551	-	-	325	2 162
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	325	325
- emisji akcji	610	(610)	-	-	-	-	-	-
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	286	-	-	-	-	286
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-	-	-	-	-
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 551	-	-	-	1 551
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(856)	483	-	9 057	(483)	-	8 201
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-	9 057	-	-	9 057
- należna wpłata	-	(856)	-	-	-	-	-	(856)
- pokrycia straty	-	-	483	-	-	(483)	-	-
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2006	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	-	325	87 089

Polish Energy Partners
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku
Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych
(w tysiącach złotych)

Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	RAZEM
przekształcone								
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2005	35 865	-	36 459	-	9 392	10 671	-	92 387
Zmiany kapitału w okresie	504	(378)	(8 138)	1 032	18 875	(10 737)	(417)	741
a) zwiększenia (z tytułu)	504	(378)	-	1 032	18 875	8 138	(417)	27 754
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	(417)	(417)
- emisji akcji	504	(378)	-	-	-	-	-	126
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	8 138	-	8 138
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-	18 875	-	-	18 875
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-	-	-	-	-
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 032	-	-	-	1 032
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	8 138	-	-	18 875	-	27 013
- strata netto	-	-	-	-	-	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
- umorzenia akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	8 138	-	-	-	-	8 138
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	18 875	-	18 875
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2005	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	(66)	(417)	93 128

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku
 Rachunki przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

	Noty	31.12.2006	31.12.2005
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		901	2 041
II.Korekty razem		(7 534)	(816)
1.Amortyzacja	33	2 587	2 716
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(733)	771
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(19 986)	(8 665)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		68	435
5. Podatek dochodowy		(1 249)	(1 278)
6.Zmiana stanu rezerw		114	(184)
7.Zmiana stanu zapasów		(92)	(15)
8.Zmiana stanu należności		461	(691)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39	(1 627)	1 211
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(731)	1 774
11. Inne korekty	39	13 654	3 110
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(6 633)	1 225
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		17 725	28 892
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		419	3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		17 306	28 889
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		17 292	12 569
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	9 206
- odsetki		-	471
- inne wpływy z aktywów finansowych	39	14	6 643
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II.Wydatki		12 498	41 910
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 227	7 462
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		6 293	34 448
- nabycie aktywów finansowych		509	31 545
- udzielone pożyczki długoterminowe		5 784	2 903
4.Inne wydatki inwestycyjne	39	1 978	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		5 227	(13 018)

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku
 Rachunki przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I.Wpływy		1 805	4 371
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 144	126
2.Kredyty i pożyczki		661	4 245
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II.Wydatki		13 289	4 072
1.Nabycie akcji własnych		-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		9 057	-
3.Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek		2 517	2 265
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		350	278
8.Odsetki		1 365	1 529
9.Inne wydatki finansowe		-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(11 484)	299
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(12 890)	(11 494)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(12 256)	(11 774)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		634	(280)
F.Środki pieniężne na początek okresu		16 862	28 636
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		4 606	16 862
- o ograniczonej możliwości dysponowania	39	3	5 996

1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.1 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

1.3 Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Stephen Klein	Prezes Zarządu
Anna Kwarcieńska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Członek Zarządu

W dniu 21 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała panią Annę Kwarciańską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Rusiecki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Aleksander Kacprzyk	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sędziowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 listopada 2006 roku Spółka otrzymała pismo w którym Pan Andrew Cowley zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Panowie Michał Rusiecki oraz Aleksander Kacprzyk zrezygnowali z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na 31 grudnia 2006 roku..

W dniu 10 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Krzysztofa Sobolewskiego, Wojciecha Sierka oraz Krzysztofa Kaczmarczyka.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2006 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. Porównywalność prezentowanych danych

Sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 lutego 2007 roku.

4.1 Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 lutego 2007 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

5.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze – zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych w kapitale własnym. Nakłada też dodatkowe wymagania dla niektórych programów wielozakładowych. Dodatkowo zmiana ta wprowadza też nowe wymogi informacyjne. Ponieważ Spółka nie zamierza zmieniać zasad rachunkowości dotyczących ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 wpłynęło jedynie na zakres ujawnianych informacji.
- Zmiana do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych. W rezultacie, wszystkie różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostce działającej za granicą są ujmowane jako oddzielny komponent kapitałów własnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, niezależnie od rodzaju waluty, w której dana pozycja pieniężna jest wyrażona. Zmiana ta nie ma zastosowania do Grupy.
- Zmiana do MSR 39 Opcja wyceny w wartości godziwej – zmiana ta ogranicza stosowanie opcji wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ze względu na to, że Spółka kwalifikowała do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, zmiana MSR 39 nie miała wpływu na wykazywane aktywa i zobowiązania i ich wartości.
- Zmiana do MSR 39 i MSSF 4 Umowy gwarancji finansowych – zmiana wprowadza obowiązek rozpoznawania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości (a) nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania dla Spółki.
- Zmiana do MSR 39 Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych – zmiana ta pozwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że (a) transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Ze względu na to, że spółki w Spółce nie zawierają między sobą transakcji w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron, zmiana do MSR 39 nie ma zastosowania.
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych – standard ten dotyczy spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Spółki.
- Interpretacja KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie leasing – interpretacja ta narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. W wyniku weryfikacji zawartych umów w świetle KIMSF 4 Zarząd stwierdził, że zawarte umowy nie stanowią leasingu finansowego.
- Interpretacja KIMSF 5 Prawa do udziału w funduszu rozliczającym zobowiązania z tytułu rekultywacji, odnowy terenu i ochrony środowiska – Spółka nie uczestniczy w wyżej wymienionych funduszach.
- Interpretacja KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z udziału w rynku sprzętu elektrycznego i elektronicznego – interpretacja nie dotyczy działalności Spółki i transakcji przez nią zawieranych.

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

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

- Zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, Ujawnianie informacji na temat kapitału (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku)
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku)
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku)
- Interpretacja KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 8 Zakres MSSF 2 (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 maja 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 czerwca 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku)
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku)

5.3 Korekta błędu

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, oraz ich wpływ na wynik finansowy i sumę bilansową okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej:

	Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2005	Wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2005
Dane wykazane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym	133 025	(417)
5.3.1. Dodatkowe zobowiązanie z tytułu kredytu BRE	787	-
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	133 812	(417)

5.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

5.5 Oświadczenie o zgodności

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

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

5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w 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:

- opcje menadżerskie,
- stawki amortyzacyjne,
- odpisy aktualizujące środki trwałe,
- odpisy aktualizujące należności,
- rezerwy na sprawy sporne.

5.7 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

5.8 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

Spółka określa, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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 ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

5.9 Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

Jeżeli zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości

użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

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

5.10 Środki trwałe w budowie

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

5.11 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

5.12 Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółka prowadzi wspólne przedsięwzięcie polegające na współdziałaniu w zakresie opracowania projektów farm wiatrowych. Nakłady związane z przygotowaniem projektów farm wiatrowych są ujmowane w aktywach Spółki i w aktywach partnera wspólnego przedsięwzięcia.

5.13 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

5.14 Zapasy

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

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

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

5.15 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 6.13. są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

Należności zawierają również należności z tytułu leasingu finansowego.

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

5.16 Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2006	31.12.2005
USD	2,9105	3,2613
EUR	3,8312	3,8598
CAD	2,5077	2,8093
CHF	2,3842	2,4788
GBP	5,7063	5,6253

5.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.18 Rozliczenia międzyokresowe

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

5.19 Kapitał zakładowy

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

5.20 Rezerwy

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

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

5.21 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom,

które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

5.22 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

5.23 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów w walucie obcej, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie, lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, zgodnie z dopuszczonym podejściem alternatywnym MSR 23 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.

5.24 Odroczony podatek dochodowy

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

Rezerwa na podatek 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 w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

5.25 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji (z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy).

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

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

5.26 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

5.27 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których

ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości 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 amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

5.28 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum 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.

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

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 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. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy.

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 Spółka spodziewa się odzyskać.

5.29.3. Odsetki

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

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.

5.30 Zysk na jedną akcję

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

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

5.31 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

6. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

Spółka działa na terenie Polski (100% przychodów ze sprzedaży), której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny. W związku z tym Spółka nie posiada segmentów geograficznych i branżowych.

7. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi ogłaszane przez NBP kursy wymiany złotego, w stosunku do EURO, wyniosły:

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312
31.12.2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598

8. Wybrane dane finansowe Spółki w przeliczeniu na EURO

BILANSE	31.12.2006		31.12.2005	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Aktywa łącznie	123 401	32 210	133 812	34 668
I. Aktywa trwałe	110 816	28 925	103 277	26 757
II. Aktywa obrotowe	12 585	3 285	30 535	7 911
Pasywa łącznie	123 401	32 210	133 812	34 668
I. Kapitał własny	87 089	22 732	93 128	24 128
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 312	9 478	40 684	10 540

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	31.12.2006		31.12.2005	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	17 628	4 521	33 173	8 245
II. Koszty własny ze sprzedaży	(10 565)	(2 710)	(27 040)	(6 721)
III. Zysk brutto na sprzedaży	7 063	1 811	6 133	1 524
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(11 116)	(2 851)	(10 349)	(2 572)
VI. Zysk/(Strata) na sprzedaży	(4 053)	(1 040)	(4 216)	(1 048)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 097	281	977	243
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(15 307)	(3 926)	(4 007)	(996)
IX. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(18 263)	(4 685)	(7 246)	(1 801)
X. Przychody finansowe	21 723	5 571	11 156	2 773
XI. Koszty finansowe	(2 559)	(656)	(1 869)	(464)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	901	230	2 041	507
XIII. Zysk/(strata) brutto	901	230	2 041	507
XIV. Podatek dochodowy	(576)	(148)	(2 458)	(611)
XV. Zysk/(strata) netto	325	82	(417)	(104)

RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2006		31.12.2005	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Zysk/(Strata) brutto	901	231	2 041	507
II. Korekty razem:	(7 534)	(1 932)	(816)	(203)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 633)	(1 701)	1 224	305
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 227	1 341	(13 018)	(3 236)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 484)	(2 945)	299	74
D. Przepływy pieniężne netto	(12 890)	(3 305)	(11 494)	(2 857)

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu – według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień 31 grudnia 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i przedstawionych w nocy 7 niniejszego wprowadzenia.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w latach 2005 i 2006 roku, przedstawionych w nocy 7 niniejszego sprawozdania.

9. Zysk przypadający na jedną akcję

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	31.12.2006	31.12.2005
a) Zysk (strata) netto	325	(417)
b) Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 255 142	18 050 422
c) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	(0,02)

data	ilość akcji	nowa emisja	ilość miesięcy	ilość akcji do średniej ważonej
2006-01-01	18 184 673		2	3 030 779
2006-03-17	18 255 581	70 908	8	12 170 387
2006-11-24	18 305 081	49 500	1	1 525 423
2006-12-13	18 342 641	37 560	1	1 528 553

średnia ważona ilość akcji zwykłych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku

18 255 142

Efekt rozwodnienia

0

średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku

18 255 142

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

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

10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
Stan na 31.12.2006	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	414	103	414
a) zwiększenia (z tytułu)	359	317	359
- nabycie	359	317	359
b) zmniejszenia (z tytułu)	(48)	(48)	(48)
- sprzedaż i likwidacja	(48)	(48)	(48)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	725	372	725
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(414)	(103)	(414)
- amortyzacja okresu bieżącego	(6)	(6)	(6)
- zmniejszenia (z tytułu)	48	48	48
- sprzedaż i likwidacja	48	48	48
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(372)	(61)	(372)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	353	311	353

Stan na 31.12.2005	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	404	93	404
a) zwiększenia (z tytułu)	10	10	10
- nabycie	10	10	10
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	414	103	414
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(390)	(93)	(390)
- amortyzacja okresu bieżącego	(24)	(10)	(24)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(414)	(103)	(414)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	14	-	14
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

11. Środki trwałe

ŚRODKI TRWAŁE							
Stan na 31.12.2006	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	249	1 542	1 281	236	3 323	6 631
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	63	477	6	3 322	3 868
- nabycie	-	-	63	477	6	3 322	3 868
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(1 289)	(400)	(72)	(6 187)	(7 948)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(80)	(400)	(72)	-	(552)
- transfery	-	-	(1 209)	-	-	(6 187)	(7 396)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	249	316	1 358	170	458	2 551
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(144)	1 115	(489)	(224)	-	258
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(25)	(62)	(282)	(8)	-	(377)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	74	54	69	-	197
- sprzedaż i likwidacja	-	-	74	54	69	-	197
- transfery	-	-	(1 321)	-	-	-	(1 321)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(169)	(194)	(717)	(163)	-	(1 243)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	105	2 657	792	12	3 095	6 661
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	80	122	641	7	230	1 080

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Stan na 31.12.2005	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	49	12 032	30 604	783	237	2 121	45 826
a) zwiększenia (z tytułu)	100	630	3 333	498	25	5 491	10 077
- nabycie	100	630	1 122	498	25	5 491	7 866
- inne	-	-	2 211	-	-	-	2 211
b) zmniejszenia (z tytułu)	(149)	(12 413)	(32 395)	-	(26)	(4 289)	(49 272)
- sprzedaż i likwidacja	-	(87)	(2 108)	-	-	(2 078)	(4 273)
- transfery	(149)	(12 326)	(30 287)	-	(26)	(2 211)	(44 999)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	249	1 542	1 281	236	3 323	6 631
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(10)	(2 402)	(7 914)	(321)	(225)	-	(10 872)
- amortyzacja okresu bieżącego	(3)	(586)	(1 592)	(168)	(18)	-	(2 367)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	79	1 695	-	-	-	1 774
- sprzedaż i likwidacja	-	79	1 695	-	-	-	1 774
- transfery	13	2 765	8 926	-	19	-	11 723
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(144)	1 115	(489)	(224)	-	258
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(1 329)	-	-	-	(1 329)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(228)	(228)
- zmniejszenie	-	-	1 329	-	-	-	1 329
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	39	9 630	21 361	462	12	2 121	33 625
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	105	2 657	792	12	3 095	6 661

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Jeziorna, Spółka przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości pewnych pozycji środków trwałych w wysokości 228 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku grunty i budynki o wartości 8.905 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

12. Środki trwałe – struktura własnościowa

	31.12.2006	31.12.2005
a) własne	439	5 869
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	641	792
Środki trwałe - razem	1 080	6 661

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

13. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
Stan na 31.12.2006	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	149	12 326	30 287	26	42 788
a) zwiększenia (z tytułu)	-	204	5 954	29	6 187
- transfery	-	204	5 954	29	6 187
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 186	-	1 186
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(23)	-	(23)
- transfery	-	-	1 209	-	1 209
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	149	12 530	37 427	55	50 161
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(13)	(2 876)	(9 213)	(19)	(12 121)
- amortyzacja okresu bieżącego	(1)	(574)	(1 628)	(1)	(2 204)
- transfery	-	-	1 321	-	1 321
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(3 450)	(9 520)	(20)	(13 004)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(1 533)	-	(1 533)
- zwiększenie	(35)	(3 483)	(7 441)	-	(10 959)
- transfery	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	(12 492)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	136	9 450	19 541	7	29 134
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	100	5 597	18 933	35	24 665

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Wizów, Spółka przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pewnych pozycji środków trwałych w wysokości 10 959 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w notcie nr 40.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku grunty i budynki objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Stan na 31.12.2005	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	149	12 326	30 287	26	42 788
- transfery	149	12 326	30 287	26	42 788
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	149	12 326	30 287	26	42 788
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(111)	(287)	-	(398)
- transfery	(13)	(2 765)	(8 926)	(19)	(11 723)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(13)	(2 876)	(9 213)	(19)	(12 121)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	(204)	-	(204)
- transfery	-	-	(1 329)	-	(1 329)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(1 533)	-	(1 533)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	-	-	-
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	136	9 450	19 541	7	29 134

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Jeziorna, Spółka przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości pewnych pozycji nieruchomości inwestycyjnych i środków trwałych w wysokości odpowiednio 204 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 28.348 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

14. Należności długoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) należności od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek	6	6
Należności długoterminowe netto	6	6
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	6	6

15. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) w jednostkach zależnych	78 178	60 904
- udziały lub akcje	66 051	60 056
- udzielone pożyczki	12 127	848
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	6 264
- udziały lub akcje	-	825
- udzielone pożyczki	-	5 439
c) w pozostałych jednostkach	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	78 178	67 168

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

16. Długoterminowe aktywa finansowe

stan na 31.12.2006

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna, spółka komandytowa	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	produkcja i dystrybucja ciepła i energii elektrycznej w elektrociepłowni Jeziorna	jednostka zależna	14.01.2003
2	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy Spółka komandytowa	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	30.10.2001
3	DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	20.05.2004
4	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	28.03.2002
5	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	29.07.2003
6	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	24.09.2001
7	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	23.01.2004
8	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	produkcja i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja ciepła	jednostka zależna	03.02.2005
9	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	produkcja i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja ciepła	jednostka zależna	03.02.2005
10	Notos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	20.12.2005
11	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	31.05.2006
12	E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	31.05.2006
13	Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	07.06.2006
14	Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	31.05.2006

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a	f	g	h	i	j	k	l			
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna, spółka komandytowa	45	(45)	-	99,00	99,00	brak	(6 257)	50	-	-
2	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy Spółka komandytowa	39 886	-	39 886	99,90	99,90	brak	61 656	39 891	-	-
3	DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	23 517	-	23 517	100,00	100,00	brak	23 725	75	-	-
4	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	50	-	50	100,00	100,00	brak	28	50	-	-
5	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	50	-	50	100,00	100,00	brak	49	50	-	-
6	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	50	-	50	100,00	100,00	brak	248	50	-	-
7	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa *)	800	-	800	94,10	94,10	brak	590	1 885	-	-
8	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa*)	1 145	(1 145)	-	99,00	99,00	brak	(2 517)	1 150	-	-
9	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa*)	1 445	-	1 445	99,00	99,00	brak	712	1 450	-	-
10	Notos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	26	-	26	51,00	51,00	brak	50	50	**))	**))
11	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	50	-	50	100,00	100,00	brak	50	50	-	-
12	E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	103	-	103	51,33	51,33	brak	75	75	**))	**))
13	Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	50	-	50	100,00	100,00	brak	50	50	-	-
14	Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	26	-	26	51,20	51,20	brak	50	50	**))	**))

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	m		n		o		p	r	s	t
		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez Spółkę wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			zobowiązania długoterminowe		zobowiązania krótkoterminowe		należności długoterminowe	należności krótkoterminowe			
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna, spółka komandytowa	9 187	-	9 187	2 605	-	2 605	3 200	11 346	-	-
2	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy Spółka komandytowa	234 967	213 366	21 601	260 333	236 412	23 921	296 623	33 017	-	17 238
3	DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	41 741	39 287	2 454	8 132	-	8 132	65 466	-	-	-
4	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	1	-	1	-	-	-	29	-	-	-
5	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	-	-	-	-	-	-	49	-	-	-
6	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	21	-	21	24	5	19	269	-	-	67
7	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa *)	22 086	18 210	3 876	631	-	631	22 586	1 047	-	-
8	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa*)	4 034	4	4 030	516	-	516	1 516	8 346	-	-
9	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa*)	2 157	3	2 154	2 117	-	2 117	2 868	8 514	-	-
10	Notos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)
11	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)
13	Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)

*) sprawozdanie nie zbadane przez biegłego rewidenta

**) brak danych

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

stan na 31.12.2005

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna, spółka komandytowa	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	produkcja i dystrybucja ciepła i energii elektrycznej w elektrociepłowni Jeziorna	jednostka zależna	14.01.2003
2	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy. Spółka komandytowa	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	30.10.2001
3	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	28.03.2002
4	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	29.07.2003
5	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	24.09.2001
6	Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , Spółka komandytowa *)	ul. Wandy 16, 40-322 Katowice	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka stowarzyszona	23.01.2004
7	DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	ul. Chrobrego 6, 83-000 Pruszcz Gdański	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	20.05.2004
8	Mars Management, s.r.o*)	Ostrava, 28.října 270/854 kod 709 00	działalność doradców organizacyjnych, finansowych, ekonomicznych w zakresie zarządzania	jednostka zależna	20.09.2004
9	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	produkcja i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja ciepła	jednostka zależna	03.02.2005
10	Interpep Sp. z o.o. EC Zakrzów Spółka Komandytowa*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	produkcja i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja ciepła	jednostka zależna	03.02.2005
11	Notos Sp. z o.o.*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka stowarzyszona	20.12.2005

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH										
Lp.	a	f	g	h	i	j	k			
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna, spółka komandytowa	45	(45)	-	99	99	brak	(4 871)	50	-
2	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy. Spółka komandytowa	34 905	-	34 905	99	99	brak	56 056	34 910	-
3	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	50	-	50	100	100	brak	28	50	-
4	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	50	-	50	100	100	brak	49	50	-
5	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	50	-	50	100	100	brak	116	50	-
6	Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , Spółka komandytowa *)	800	-	800	50	50	brak	1 791	1 880	-
7	DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	22 382	-	22 382	100	100	brak	21 865	22 140	-
8	Mars Management, s.r.o*)	28	-	28	100	100	brak	28	28	**)
9	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa*)	1 145	-	1 145	99	99	brak	961	1 150	-
10	Interpep Sp. z o.o. EC Zakrzów Spółka Komandytowa*)	1 445	-	1 445	99	99	brak	1 247	1 450	-
11	Notos Sp. z o.o.*)	25	-	25	100	50	brak	50	50	**)

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	m		n		o		p	r	s	t
		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		zobowiązania		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez Spółkę wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
				zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe						
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna, spółka komandytowa	8 031	-	7 670	2 221	-	2 221	3 160	9 642	-	-
2	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy. Spółka komandytowa	239 623	213 921	24 449	267 997	231 581	36 416	295 679	32 892	-	9 384
3	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	1	-	1	-	-	-	29	-	-	-
4	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	-	-	-	-	-	-	49	-	-	-
5	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	93	-	93	7	5	2	209	-	-	118
6	Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , Spółka komandytowa *)	17 235	15 119	2 115	2 325	-	2 325	19 026	45	-	-
7	DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	1 226	996	230	1 019	-	1 019	23 091	-	-	-
8	Mars Management, s.r.o*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)
9	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa*)	1 444	-	1 410	1 899	-	1 899	2 405	1 541	-	-
10	Interpep Sp. z o.o. EC Zakrzów Spółka Komandytowa*)	1 048	-	1 010	2 115	-	2 115	2 295	1 717	-	-
11	Notos Sp. z o.o.*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)

*) sprawozdanie nie zbadane przez biegłego rewidenta

**) brak danych

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

17. Zapasy

	31.12.2006	31.12.2005
a) materiały	-	-
b) towary	1 375	1 273
c) zaliczki na dostawy	22	32
Zapasy, razem	1 397	1 305

18. Należności krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) należności z tytułu dostaw i usług	5 259	6 697
- wobec jednostek powiązanych	5 203	5 492
- wobec pozostałych jednostek	56	1 205
b) należności z tytułu podatku dochodowego	-	432
c) pozostałe należności	1 158	181
- z tytułu podatków	980	-
- z tytułu leasingu finansowego	-	-
- inne	178	181
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 417	7 310
d) odpisy aktualizujące wartość należności	8 907	4 652
Należności krótkoterminowe brutto, razem	15 324	11 962

19. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) w jednostkach zależnych	-	4 903
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	4 903
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	4 903

20. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) ubezpieczenia	165	155
Rozliczenia międzyokresowe, razem	165	155

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 606	16 862
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 606	13 343
- lokaty i jednostki uczestnictwa	-	3 519
- inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	4 606	16 862

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

22. Kapitał zakładowy

stan na 31.12.2006

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001***)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	69 922	140	wkład pieniężny	26-01-2006	01-01-2005
O	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	70 908	142	wkład pieniężny	17-03-2006	01-01-2006
P	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	37 560	75	wkład pieniężny	13-12-2006	01-01-2006
R	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	49 500	99	wkład pieniężny	24-11-2006	01-01-2006
S	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	147 026	294	wkład pieniężny	*****)	01-01-2006
Liczba akcji razem				18 489 667				
Kapitał zakładowy razem					36 979			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

*) Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polish Energy Partners S.A. z dnia 24 sierpnia 2004 roku oraz decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 10 grudnia 2004 roku akcje serii od A do L stały się akcjami na okaziciela.

**) Obniżenie wartości nominalnej jednej akcji zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2004 roku.

***) Data rejestracji Spółki w KRS, na ten dzień wartość nominalna jednej akcji wynosiła 100 złotych, obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 48 złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

****) W 1997 roku spółka wyemitowała 1000 akcji serii A, które były uprawnione do dywidendy od roku 1997, kolejne emisje akcji jakie nastąpiły w 1998 roku uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada 1998 roku wszystkie wyemitowane do tego dnia akcje zostały oznaczone jako akcje serii A.

*****) Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego ostatnie podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

stan na 31.12.2005

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001***)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	69 922	140	wkład pieniężny	-	01-01-2005
Liczba akcji razem				18 184 673				
Kapitał zakładowy razem					36 369			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

*) Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polish Energy Partners S.A. z dnia 24 sierpnia 2004 roku oraz decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 10 grudnia 2004 roku akcje serii od A do L stały się akcjami na okaziciela.

**) Obniżenie wartości nominalnej jednej akcji zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2004 roku.

***) Data rejestracji Spółki w KRS, na ten dzień wartość nominalna jednej akcji wynosiła 100 złotych, obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 48 złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

****) W 1997 roku spółka wyemitowała 1000 akcji serii A, które były uprawnione do dywidendy od roku 1997, kolejne emisje akcji jakie nastąpiły w 1998 roku uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada 1998 roku wszystkie wyemitowane do tego dnia akcje zostały oznaczone jako akcje serii A.

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Akcjonariusze posiadający 5 % ogólnej liczby akcji na dzień 31.12.2006 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management	1 030 034	1 030 034	5,62%
PZU Asset Management	1 200 000	1 200 000	6,54%
SICAV IXIS AM EMERGING EUROPE	1 034 920	1 034 920	5,64%
Generali OFE	2 062 464	2 062 464	11,24%
Millennium Funds*	933 186	933 186	5,09%
Pozostali (free float)	12 082 037	12 082 037	65,87%
Razem	18 342 641	18 342 641	100,0%

* Środki zarządzane przez Millennium TFI, np. Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Zrównoważony oraz Millennium FIO Stabilnego Wzrostu

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

23. Podatek odroczony

PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZONY)		
Rachunek zysków i strat	31.12.2006	31.12.2005
Bieżący podatek dochodowy	1 834	846
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 834	846
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 258)	1 612
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 258)	1 612
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	576	2 458

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY				
Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	240	598	(358)	459
Należności	829	892	(63)	892
Środki pieniężne	9	16	(7)	(43)
Pożyczki	20	87	(67)	87
Należności leasingowe	48 703	46 997	1 706	(903)
Zobowiązania	4 484	4 410	75	1 990
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	54 285	53 000	1 286	2 482
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	1 747	-	1 747	(139)
Środki pieniężne	50	187	(137)	8
Należności	2 318	879	1 439	506
Pożyczki	-	59	(59)	51
Zobowiązania	583	697	(114)	697
Rezerwy	1 169	1 369	(200)	885
Aktywa leasingowe	48 600	48 731	(132)	(1 137)
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	54 467	51 922	2 544	870
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 258)	1 612
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(182)	1 078		

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

24. Rezerwy

	31.12.2006	31.12.2005
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	24
Pozostałe rezerwy rekultywacja	2 112	2 071
Razem rezerwy długoterminowe	2 132	2 095
Rezerwy krótkoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	1 275	1 198
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 275	1 198
Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych		
Stan rezerw na początek okresu	3 292	3 476
utworzenie rezerw	230	99
rozwiązanie rezerw	(5)	(69)
wykorzystanie rezerw	(110)	(214)
przesunięcie rezerw do rezerw długoterminowych		-
przesunięcie rezerw do rezerw krótkoterminowych		-
Stan rezerw na koniec okresu	3 407	3 292

Na saldo pozostałych rezerw krótkoterminowych składa się między innymi rezerwa na sprawę sądową z Urzędem Regulacji Energetyki w wysokości 731 tys. zł.

25. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2006	31.12.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	7 385	7 317
b) powyżej 3 do 5 lat	5 498	5 397
c) powyżej 5 lat	3 075	6 020
Zobowiązania długoterminowe, razem	15 958	18 734

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

26. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2006

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	3 251	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,4	lipiec 2009
Zabezpieczenia:								
hipoteka w kwocie 600 tys. PLN								
weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty								
zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD								
zastaw rejestrowy na zespole turbogenerатора - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN								
Spółki Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp.k. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 31 grudnia 2006 roku wynosi 11.316 tys. PLN)								
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	8 644	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża uzależniona od wyniku finansowego Spółki	6,4	czerwiec 2012
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.								
umowa przelewu praw Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp.k. z tytułu umowy UDEC zawartej z POLAR SA oraz umów ubezpieczenia								
umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów								
zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys. PLN								
hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN								

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	4 063	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	5,9	sierpień 2015
Zabezpieczenia:								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa, a Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.k. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN								
zataw rejestrowy na rzeczach ruchomych EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.113 tys. PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								
Razem				15 958				

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

stan na 31.12.2005

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	4 861	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	8,7	lipec 2009

Zabezpieczenia:

hipoteka w kwocie 600 tys. PLN

weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty

zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD

zastaw rejestrowy na zespole turbogeneratora - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN

cesja wierzytelności związanych z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych

BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	9 920	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża uzależniona od wyniku finansowego Spółki	8,7	czerwiec 2012
----------------------	-----------------	---------------	------------	--------------	------------	---	------------	----------------------

Zabezpieczenia:

pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.

umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów

zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys.PLN

hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 953	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	6,7	sierpień 2015
Zabezpieczenia:								
wexel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa, a Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.								
zataw rejestrowy na rzeczach ruchomych EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.113 tys.PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								
Razem				18 734				

27. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005 przekształcone
a) kredyty bankowe i pożyczki	3 736	2 855
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 477	2 900
- wobec jednostek powiązanych	433	370
- wobec jednostek pozostałych	5 044	2 530
c) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	152	-
d) pozostałe zobowiązania	6 422	9 776
- pozostałe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	173	607
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- z tytułu dywidend	5 876	9 001
- zobowiązania z tytułu leasingu	191	137
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu wynagrodzeń	155	1
- fundusze specjalne	4	5
- inne	23	25
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	15 787	15 531

28. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2006

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
formy prawnej		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 610	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 573	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	553	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				3 736			

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

stan na 31.12.2005

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK						
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 450	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy
Zabezpieczenia: Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 134	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy
Zabezpieczenia: Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	271	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy
Zabezpieczenia: Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
Razem				2 855		

29. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
a) przychody przyszłych okresów dotacja	1	1 021
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	1	1 021
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
a) koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	469	364
b) koszty usług obcych	133	153
c) pozostałe	216	1
d) przychody przyszłych okresów dotacja	79	80
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	897	598

30. Majątek socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS

	31.12.2006	31.12.2005
a) pożyczki udzielone pracownikom	3	4
b) środki pieniężne	3	10
c) zobowiązania z tytułu Funduszu	-	5
Saldo netto po skompensowaniu	6	9
Odpisy na Fundusz w roku obrotowym	13	22

31. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	21 572	21 611
b) pozostałe (z tytułu sumy komandytowej):	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	38 650
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	660
c) sprawy sądowe	-	394
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	60 882	61 315

Udzielone gwarancje i poręczenia:

PEP S.A. udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Udzielone przez PEP S.A. poręczenie w kwocie do wysokości 10.500.000 PLN zabezpiecza zobowiązanie "Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka komandytowa wobec BRE BANKU S.A. z tytułu udzielonego mu kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.000.000 PLN. Zobowiązanie PEP S.A. wygasa z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2007 roku. PEP S.A. nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP S.A. uczestniczy w zyskach i stratach w wysokości 94,1 % w spółce Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa (używającej wcześniej nazwy "Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka komandytowa).

W dniu 23 listopada 2005 roku PEP S.A. zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę gwarancji. Zgodnie z warunkami Umowy Gwarancji, PEP udzielił Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancji, w związku z umową kredytu zawartą pomiędzy DIPOL Sp. z o.o. jako kredytobiorcą a Raiffeisen Bank Polska S.A. jako kredytodawcą. Udzielona przez PEP S.A. gwarancja w łącznie w kwotach: do 1.350.000 EURO pozostaje w mocy do dnia 31 lipca 2007 roku, do 5.900.378 PLN pozostaje w mocy do dnia przypadającego sześć miesięcy od dnia wydania przez Fundację EkoFundusz oświadczenia o końcowym rozliczeniu dotacji z EkoFunduszu.

PEP S.A. nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższej gwarancji. PEP S.A. jest właścicielem 100% udziałów spółki DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

PEP SA wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1.865.500,00 PLN, jako zabezpieczenie uzyskanej przez Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółce komandytowej dotacji od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Warszawa. Okres ważności zobowiązania PEP SA z tytułu wystawionego weksla upływa po okresie 5 lat od dnia przekazania do użytkowania projektu będącego przedmiotem umowy dotacji.

Dodatkowo zobowiązaniami warunkowymi są zabezpieczenia kredytów opisane w nocie nr 26.

Sprawy sądowe:

- Postępowanie sądowe przeciwko PEP z powództwa PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 148.546,28 zł. wraz z odsetkami. Powództwo zostało wniesione w dniu 24.10.2003 r. W dniu 10 listopada 2004 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym zobowiązał Spółkę do zapłaty spornej kwoty. W dniu 25 listopada 2004 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku, wnosząc o jego uchylenie i oddalenie powództwa względem Spółki, względnie o uchylenie wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia. W dniu 13 grudnia 2005 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił wskazany powyżej wyrok w ten sposób, że Spółka (solidarnie z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A.) zobowiązana została do zapłaty na rzecz PKP Cargo SA kwoty 60.577,15 zł z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 26 czerwca 2003 roku oraz koszty postępowania w kwocie 1.444 zł. Ponadto, na rzecz Spółki zasądzono kwotę 5.956 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. W związku z faktem, że na podstawie umowy z Katowickim Holdingiem Węglowym SA, Spółka zobowiązana była do pokrycia kosztów transportu węgla, Spółka w dniu 9 stycznia 2006 roku, zapłaciła na podstawie wyroku zasądzoną na rzecz PKP Cargo SA kwotę, pomniejszoną o należne Spółce koszty postępowania. PKP Cargo S.A. złożyła od wspomnianego w zdaniu poprzednim wyroku skargę kasacyjną, której odpis został doręczony Spółce. W dniu 6 października 2006 roku Sąd Najwyższy odrzucił skargę kasacyjną PKP Cargo S.A.
- Postępowanie z powództwa Zbigniewa Sobczyka w sprawie uznania wypowiedzenia umowy o pracę za bezskuteczne. Sąd pierwszej instancji oddalił to powództwo. Powód wniósł apelację od wyroku oddalającego powództwo. W dniu 21 czerwca 2006 roku apelacja powoda została oddalona. Powód wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.
- W dniu 16 maja 2002 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją OWA nr 25/2002 wymierzył Spółce karę pieniężną za stosowanie taryfy bez przestrzegania obowiązku przedstawienia jej Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki do zatwierdzenia, w wysokości 856 000 zł. W wyniku odwołania od tej decyzji wniesionej przez Spółkę, w dniu 25 czerwca 2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zmienił zaskarżoną decyzję w ten sposób, iż zmniejszył wysokość kary do 60 000 zł. W maju 2004 r. Sąd Najwyższy w wyniku kasacji wniesionej przez Prezesa URE uchylił wyrok Sądu Okręgowego – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 4 kwietnia 2005 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uchylił decyzję URE i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 7 marca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 21 września 2006 roku, kwota wymierzonej Spółce kary obniżona została do 723 tys. zł. Spółka wniosła apelację od wyroku Sądu Okręgowego. Sprawa w toku.
- W dniu 17 października 2005 roku, Spółka otrzymała pozew, na podstawie którego K&K Consultants Sp. z o.o. domaga się od Spółki zapłaty kwoty 394.171,40 zł powiększonej o odsetki ustawowe tytułem odszkodowania za wypowiedzenie przez Spółkę umowy z K&K Consultants Sp. z o.o. Spółka odrzuca roszczenie K&K Consultants Sp. z o.o. W dniu 21 czerwca 2006 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający roszczenie K&K Consultants Sp. z o.o. w całości. Od powyższego wyroku K&K Consultants Sp. z o.o. nie złożyła apelacji, wobec czego wspomniany wyrok uprawomocnił się.

32. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
	31.12.2006	31.12.2005
przychody netto ze sprzedaży energii	-	771
przychody netto ze sprzedaży ciepła	-	10 735
przychody netto z projektów konsultacyjnych	4 286	10 663
przychody netto z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	5 877	2 486
przychody netto ze sprzedaży węgla	7 465	8 518
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	17 628	33 173

33. Koszty według rodzaju

	31.12.2006	31.12.2005
a) amortyzacja	2 587	2 788
b) zużycie materiałów i energii	284	6 790
c) usługi obce	3 915	7 816
d) podatki i opłaty	186	241
e) wynagrodzenia, w tym:	6 839	6 534
opcje menadżerskie	1 551	1 032
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	445	655
g) pozostałe koszty rodzajowe (wg. tytułów)	496	797
Koszty według rodzaju, razem	14 752	25 621
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	6 929	11 768
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 116)	(10 349)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 565	27 040

34. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2006	31.12.2005
a) odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	46	500
- odpisy aktualizujące wartość należności	44	283
- pozostałe odpisy	2	217
b) pozostałe, w tym:	1 051	477
- otrzymane odszkodowania i kary (dotacje)	-	79
- przyspieszone rozliczenie dotacji	1 020	-
- pozostałe	31	398
Inne przychody operacyjne, razem	1 097	977

35. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2006	31.12.2005
a) odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	15 284	3 498
- należności	4 300	3 011
- kosztów likwidacji	25	55
- utrata wartości śr. trwałych	10 959	432
- pozostałe odpisy	-	-
b) pozostałe, w tym:	23	509
- darowizny	-	10
- koszty związane z wejściem na GPW	-	483
- pozostałe	23	16
Inne koszty operacyjne, razem:	15 307	4 007

36. Przychody finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	20 417	9 502
b) przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i środków pieniężnych	1 157	1 192
c) pozostałe odsetki - leasing	-	10
d) różnice kursowe	120	-
- niezrealizowane	696	-
- zrealizowane	(576)	-
e) zyski z papierów wartościowych	29	452
Przychody finansowe, razem	21 723	11 156

37. Koszty finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) koszty finansowe z tytułu odsetek	1 229	1 470
b) różnice kursowe	-	243
- niezrealizowane	-	729
- zrealizowane	-	(486)
c) zwiększenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	1 145	-
d) prowizje i inne opłaty od kredytów	26	66
e) pozostałe koszty finansowe	159	90
Koszty finansowe, razem	2 559	1 869

38. Podatek bieżący

	31.12.2006	31.12.2005
1. Zysk (strata) brutto	901	2 041
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-	-
a) przychody	(28 613)	(20 882)
- przesunięcie przychodów na następny okres	688	(1 507)
- przeszacowanie środków pieniężnych	(7 428)	(9 186)
- niezapłacone odsetki od pożyczek	322	(262)
- odsetki od lokat	64	165
- dywidendy od spółek komandytowych	(20 363)	(9 384)
- dywidendy od spółek z o.o.	(54)	(118)
- rozwiązanie rezerw	(803)	(511)
- otrzymane dotacje	(1 020)	(79)
- inne przychody	(19)	-
b) koszty	25 813	15 968
- koszty nie udokumentowane dowodami	27	42
- koszty nie związane z przychodami	58	120
- koszty nie z tego okresu	17	6
- wpłaty na PFRON	-	21
- składki dla organizacji nieobowiązkowych	26	29
- wydatki na właścicieli i członków zarządu	1 640	1 152
- ubezpieczenie OC członków zarządu	-	28
- amortyzacja bilansowa	2 587	2 716
- amortyzacja podatkowa	(2 640)	(2 182)
- koszty - koszty likwidacji	41	40
- koszty - część kapitałowa leasingu	(175)	(220)
- koszty - przeszacowanie środków pieniężnych	6 695	9 466
- koszty - rezerwy	1 433	78
- koszty - odpisy aktualizujące należności	5 058	3 012
- koszty - przeszacowanie rozrachunków	48	(60)
- koszty - wynagrodzeń zgodnie z terminem płatności	157	(223)
- koszty - podatkowe ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej	(218)	222
- koszty - przeszacowanie pożyczki	-	507
- koszty - niedobory	-	398
- koszty - rezerwa na premie	151	365
- koszty - rezerwa na środki trwałe	10 959	432
- koszty - odsetki zapłacone	(41)	-
- inne koszty	(10)	19
c) Inne różnice (doliczone statystycznie)	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przed rozliczeniem straty	(1 899)	(2 873)
99 % podstawy opodatkowania spółek komandytowych	11 927	7 483
4a. Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (znak ujemny)	-	-
Darowizny	-	10
4b. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu straty	10 028	4 610
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	19%	19%
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	30
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu:	1 905	846
8. Korekta z lat ubiegłych	(71)	-
	31.12.2006	31.12.2005
Podatek dochodowy bieżący	1 834	846
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu podatku dochodowego	(1 258)	1 612
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	576	2 458

Różnica pomiędzy stopą efektywną podatku dochodowego, a podatkiem wykazanym w rachunku zysków i strat wynika z faktu, iż w rachunku zysków i strat Spółki ujęty jest podatek dochodowy spółek komandytowych

39. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	31.12.2006	31.12.2005
opcje menedżerskie	1 551	1 032
sprzedaż środków trwałych w budowie	-	2 078
odpis na utratę wartości środków trwałych i udziałów	12 103	-
Razem inne korekty	13 654	3 110

Inne wpływy z aktywów finansowych

	31.12.2006	31.12.2005
zwrot udziałów	14	6 643
Razem	14	6 643

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	31.12.2006	31.12.2005
kaucja*	-	5 986
ZFŚS	3	10
Razem	3	5 996

* Kaucja wynika z umowy kredytu na sfinansowanie projektu Saturn i stanowi zabezpieczenie wkładu własnego

Inne wydatki inwestycyjne

	31.12.2006	31.12.2005
wydatki na przyszłe projekty	1 978	-
Razem	1 978	-

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

Zobowiązania: 31.12.2006

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	(944)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 066)
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	352
zmiana stanu rozrachunków z tytułu zaliczek na dywidendę	3 031
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(1 627)

40. Utrata wartości

W ciągu pierwszego półrocza 2006 roku kondycja finansowa jednego z kontrahentów Spółki, Zakładów Chemicznych Wizów S.A. („Wizów”) uległa znacznemu pogorszeniu. Wskutek tego zaległości płatnicze Wizów uległy znaczącemu zwiększeniu a działania mające na celu rozwiązanie tej

sytuacji nie zakończyły się sukcesem. Jednocześnie w połowie czerwca 2006 roku Wizów zaprzestał produkcji. W dniu 4 sierpnia 2006 roku Spółka złożyła w sądzie rejonowym wniosek o postawienie Wizów w stan upadłości.

Wobec powyższych faktów Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego na wartość aktywów zaangażowanych w ten projekt (należności oraz środki trwałe) oraz utworzeniu niezbędnych rezerw na koszty związane z zakończeniem tego projektu.

Rachunek zysków i strat z tytułu ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w projekt Wizów oraz utworzonych rezerw na inne koszty związane z zakończeniem tego projektu został obciążony w następujący sposób:

Rodzaj odpisu lub rezerwy	Kwota	Wycena	Ujęcie w rachunku zysków i strat
Odpis aktualizujący środki trwałe	(10.959,4)	Wycena środków trwałych w możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto	Pozostałe koszty operacyjne
Rozpoznanie przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na powyższe środki trwałe	980,4	Przyspieszone rozliczenie w przychody kwoty dotacji do turbogeneratora	Pozostałe przychody operacyjne
Odpis aktualizujący należności	(2.623,0)	Pełna rezerwa na kwotę brutto należności	Pozostałe koszty operacyjne
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(1.145,0)	Pełna rezerwa na wartość udziałów	Koszty finansowe
Podatek odroczony od utworzonych odpisów i rezerw	2.304,5	Utworzenie aktywa podatkowego na przejściowe różnice odnoszące się do powyższych kwot	Podatek
RAZEM	(11.442,5)		

W trzecim kwartale związku z faktem, iż Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie („IP”) spółka zależna od PEP zawarła z Rolmex Spółka Akcyjna („Rolmex”) i Wizów trójstronne porozumienie dotyczące czasowych dostaw energii cieplnej przez IP do Wizowa za pośrednictwem Rolmex, dostawy ciepła do Wizów zostały czasowo przywrócone. Ponadto, cofnięty został wniosek o ogłoszenie upadłości Wizów.

Ponadto, na mocy porozumienia Wizów spłacił część zadłużenia wobec Spółki w kwocie 200.000 zł.

Porozumienie, o którym mowa powyżej, zawarte zostało na czas określony do dnia 31 grudnia 2006 roku. Na jego podstawie Rolmex odbierać będzie energię ciepłą wytworzoną przez IP. Dostawy energii cieplnej odbywać się będą na podstawie przedpłat dokonywanych przez Rolmex. Należy wskazać, iż wartość dostaw energii cieplnej przez IP nie będzie wyższa niż wartość otrzymanej przedpłaty.

Porozumienie, o którym mowa powyżej, zostało przedłużone do dnia 31 stycznia 2007 roku i w tym dniu wygasło.

W pierwszych dniach lutego 2007 roku na mocy decyzji Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze Wizów został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ciepło jest dostarczane do Wizów w minimalnych ilościach niezbędnych do ogrzania powierzchni hal produkcyjnych oraz konserwacji maszyn produkcyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wznowienia produkcji przez Wizów w najbliższej przyszłości.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

41.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

41.2 Ryzyko walutowe

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

41.3 Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

42. Informacje o instrumentach finansowych

42.1 Prezentacja instrumentów finansowych – zmiany w wartości instrumentów finansowych wg kategorii

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka Kapitałowa PEP posiadała następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji (w tysiącach złotych):

	ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	3.519	11.190	60.881
Zwiększenia, w tym:	-	6.835	6.343
Zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	5.784	-
Odsetki	-	955	-
Nabycie udziałów	-	-	6.343
Aktualizacja wartości	-	96	-
Zmniejszenia, w tym:	3.519	5.898	1.173
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	3.519	-	-
Reklasyfikacja odsetek	-	-	-
Zwrot udziałów	-	-	28
Zwrot pożyczki	-	5.777	-
Aktualizacja wartości	-	-	1.145
Otrzymane odsetki	-	121	-
Stan na koniec okresu	-	12.127	66.051

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółce stowarzyszonej. Udziały te zostały wycenione w bilansie metodą praw własności. Wartość pozostałych aktywów finansowych, z wyjątkiem udzielonych pożyczek odzwierciedla ich wartość godziwą. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostce stowarzyszonej.

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w nocie 5.25 zamieszczonej w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji (w tysiącach złotych):

	ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	pożyczki i należności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	14.955	17.721	35.978
Zwiększenia, w tym:	23.406	3.636	24.903
- nabycie/udzielenie	23.342	2.903	24.903
- aktualizacja	-	-	-
- odsetki	64	733	-
Zmniejszenia, w tym:	34.842	10.167	-
- sprzedaż / spłata	34.842	9.677	-
- aktualizacja	-	490	-
Stan na koniec okresu	3.519	11.190	60.881

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółce stowarzyszonej. Udziały te zostały wycenione w bilansie metodą praw własności. Wartość pozostałych aktywów finansowych, z wyjątkiem udzielonych pożyczek odzwierciedla ich wartość godziwą. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostce stowarzyszonej.

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w nocie 5.25 zamieszczonej w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

43. Charakterystyka instrumentów finansowych

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

b) pożyczki udzielone i należności

Spółka udzieliła następujących pożyczek:

Stan na dzień 31.12.2006

Polish Energy Partners S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	25.06.2004	2 750	11 865	101	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę będą kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005	700					
	4.11.2005	1 000					
	27.12.2005	580					
	11.01.2006	670					
	14.02.2006	600					
	28.02.2006	900					
	28.03.2006	350					
	6.04.2006	450					
	20.04.2006	500					
	17.05.2006	500					
	13.06.2006	500					
	05.07.2006	560					
	25.10.2006	600					
	kapitalizacja odsetek	1 205					
E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3.02.2006	70	70	4	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	28.06.2006	40	40	3	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	12.12.2006	44	44	-	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM		12 019	12 019	108	-	-	-

Stan na dzień 31.12.2005

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	28.08.2002	23 165	4 885	18	zmienne, EURIBOR 1M plus 2 punkty procentowe	spłata odsetek od miesiąca września 2002 roku	pożyczka bez zabezpieczenia
Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	25.06.2004	2 750	2 750	386	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę będą kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005	700	700	15			
	4.11.2005	1 000	1 000	8			
	27.12.2005	580	580	-			
Dipol Spółka z o.o.	20.10.2004	306	306	30	stała, 9,5%	w momencie rozpoczęcia działalności, przewidywany termin styczeń 2007 roku	pożyczka bez zabezpieczenia
	8.06.2005	240	240	12			
	14.07.2005	50	50	2			
	11.08.2005	200	200	7			
RAZEM		28 991	10 711	478	-	-	-

c) odsetki od pożyczek udzielonych

W okresie 12 miesięcy kończącym się dnia 31 grudnia 2006 roku Spółka nie zrealizowała przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. W rachunku zysków i strat memoriałowo wykazane zostały odsetki za 2006 rok od udzielonych pożyczek.

	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności					Odsetki razem
Rok zakończony 31.12.2006		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat	Razem niezrealizowane	
Odsetki od długoterminowych aktywów finansowych od jednostek powiązanych	-	-	-	-	963	963	963
Razem	-	-	-	-	963	963	963

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2005 roku odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych przez Spółkę prezentowały się następująco:

	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności					Odsetki razem
Rok zakończony 31.12.2005		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat	Razem niezrealizowane	
Odsetki od długoterminowych aktywów finansowych od jednostek powiązanych	368	18	-	49	298	365	733
Razem	368	18	-	48	298	365	733

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W dniu 31 stycznia 2006 roku Zebranie Wspólników Dipol Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podniesieniu dodatkowego wkładu pieniężnego w wysokości 854 tys. złotych.

W dniu 31 marca 2006 roku Zebranie Wspólników Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa podjęło uchwałę o podniesieniu dodatkowego wkładu pieniężnego w wysokości 4.981 tys. złotych.

W dniu 31 maja 2006 roku jednostka dominująca objęła udziały w Spółce Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Notos Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie odpowiednio: 50 tysięcy złotych, 0,5 tysiąca złotych, 25,6 tysięcy złotych 102,6 tysięcy złotych.

W dniu 7 czerwca 2006 roku Spółka objęła udziały w Spółce Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 50 tysięcy złotych.

44. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku:

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN na kwotę 19.694tysięcy złotych	3.736	7.384	5.497	2.191	886	-	19.694

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	4.606						4.606
Pożyczki udzielone	101		161		11.865		12.127

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe na kwotę 21.589 tysięcy złotych	2.855	3.521	3.929	3.747	2.237	5.300	21.589

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	16.862	-	-	-	-	-	16.862
Pożyczki udzielone	4.903	847	-	-	3.136	2.304	11.190

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

45. Pozycje pozabilansowe, w szczególności zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę dominującą gwarancje i poręczenia

a) zobowiązania warunkowe opisane są w nocie nr 31

b) rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

c) Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2007 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie około 30 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na dokapitalizowanie spółek zależnych.

46. Podział zysku

W dniu 27 kwietnia 2006 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podjęło uchwałę w sprawie:

- pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku obrotowym 2005 z kapitału zapasowego w wysokości 417 tysięcy złotych,
- przeznaczenia kapitału zapasowego na pokrycie ujemnej różnicy powstałej na niepodzielonym wyniku finansowym w związku z przyjęciem przez Spółkę od 1 stycznia 2005 r. MSSF zatwierdzonych przez właściwy organ Unii Europejskiej,
- przez Spółkę do sprawozdawczości finansowej,
- podziału części kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2002 oraz roku obrotowym 2004 w kwocie 9.057 tysięcy złotych do podziału wśród akcjonariuszy Spółki poprzez wypłatę dywidendy.

Zarząd Spółki zamierza dostarczyć Radzie Nadzorczej ostateczny wniosek dotyczący podziału zysku 2006 roku oraz ewentualnej wypłaty w formie dywidendy części kapitału rezerwowego do maja 2007 roku.

Zarząd będzie wnioskował do Rady Nadzorczej, aby zysk osiągnięty w roku 2006, ewentualnie powiększony tak aby osiągnąć docelową wartość dywidendy w kwocie 9,9 miliona złotych został w całości podzielony pomiędzy akcjonariuszy, zgodnie z wcześniej ogłoszoną polityką dywidendową.

47. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności do budynków i budowli.

48. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Do dnia 31 grudnia 2006 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie zamierza zaniechać w okresach następnych.

49. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2006

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialno- ścią i Wspólnicy , Spółka komandytowa *	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzial- nością EC Jeziorna Spółka komandytowa	Dipol Sp. z o.o.*	Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialno- ścią EC Wizów Spółka Komandytowa*	Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialno- ścią Spółka Komandytowa*	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzial- nością, Spółka komandytowa	Saturn Management Sp. z o.o.*	ENERGOPEP Sp. z o.o.*	INTERPEP Sp. z o.o.*	Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.*	Mercury Energia Spółka z o.o.*	Razem jednostki powiązane
Zakupy	44	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353
Sprzedaż produktów	823	2.001	37	2.218	4.239	156	-	1	-	1	1	9.477
Sprzedaż materiałów i towarów	-	7.629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.629
Razem sprzedaż	823	9.630	37	2.218	4.239	156	-	1	-	1	1	17.106
Należności z wyjątkiem pożyczek	114	8.899	11	2.356	2.102	102	-	3	-	3	3	13.593
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	12	421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	433
Pożyczki udzielone – kapitał	.	-	-	-	-	11.865	-	-	-	-	-	11.865
Naliczone odsetki	71	-	52	-	-	896	-	-	-	-	-	1.019
Odsetki otrzymane (RZiS)	71	-	52	-	-	-	-	-	-	-	-	123
Otrzymane dywidendy	20.363	-	-	-	-	-	54	-	-	-	-	20.417

* sprawozdania nie zbadane przez biegłego rewidenta

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2005

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna Spółka komandytowa	Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialno ścią EC Wizów Spółka Komandytowa*	Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialno ścią EC Zakrzów Spółka Komandytowa*	Dipol Sp. z o.o.*	Saturn Management Sp. z o.o.*	ENERGOPEP Sp. z o.o.*	INTERPEP Sp. z o.o.*	Mercury Energia Przedsiębiorstw o Produkcyjno - Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa*	Razem jednostki powiązane
Zakupy	65	395	-	-	-	-	-	-	-	460
Sprzedaż produktów	1.670	1.756	722	734	4.216	-	1	-	144	9.243
Sprzedaż materiałów i towarów	-	8.518	-	-	-	-	-	-	-	8.518
Razem sprzedaż	1.670	10.274	722	734	4.216	-	1	-	144	17.761
Należności z wyjątkiem pożyczek	388	7174	884	897	276	-	1	-	15	9.635
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	17	353	-	-	-	-	-	-	-	370
Pożyczki udzielone – kapitał	4.885	-	-	-	796	-	-	-	5.030	10.711
Naliczone odsetki	489	-	-	-	49	-	-	-	409	947
Odsetki otrzymane (RZiS)	472	-	-	-	0	-	-	-	-	472
Otrzymane dywidendy	9.384	-	-	-	-	118	-	-	-	9.502

* sprawozdania nie zbadane przez biegłego rewidenta

50. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach

W dniu 15 marca 2004 roku Spółka zawarła umowę o współpracy gospodarczej z Przedsiębiorstwem Projektowo-Serwisowym Elektroniki, Pomiarów w zakresie Automatyki, EPA Sp. z o.o. w zakresie przygotowania projektów zespołów turbin wiatrowych.

W dniu 13 marca 2006 roku Spółka podpisała z Przedsiębiorstwem Projektowo-Serwisowym Elektroniki, Pomiarów w zakresie Automatyki, EPA Sp. z o.o. aneks do umowy o współpracy gospodarczej w zakresie pozyskiwania zespołów turbin wiatrowych z dnia 15 marca 2004 roku.

Na podstawie umowy Spółka oraz EPA wspólnie przygotowują (development) projekty farm wiatrowych i dzielą między siebie koszty developmentu. Umowa obowiązywać będzie do dnia 31 grudnia 2010 roku (pierwotny okres obowiązywania Umowy wynosił 3 lata od zawarcia Umowy). Umowa przewiduje dla Spółki prawo pierwokupu wszystkich przygotowanych w związku z umową projektów. Ponadto na podstawie aneksu określono cenę zakupu przez Spółkę kolejnych projektów, do łącznej mocy zainstalowanej 150 MW.

Wydatki inwestycyjne są uzgadniane między partnerami wspólnego przedsięwzięcia w okresach rocznych. Do dnia 31 grudnia 2006 roku jednostka dominująca poniosła z tego tytułu nakłady w wysokości około 2,8 miliona złotych. Jednostka dominująca planuje poniesienie wydatków przygotowanie kolejnych projektów farm wiatrowych w kwocie około 7,5 miliona złotych do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dotychczasowym efektem współpracy było przygotowanie do realizacji projektu farmy wiatrowej o mocy 22 MW zlokalizowanej w okolicach Pucka. Jednostka zależna zakończyła proces budowy farmy wiatrowej w Pucku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Ponadto, dwa projekty farm wiatrowych o łącznej mocy 70 MW znajdują się w zaawansowanej fazie developmentu. Rozpoczęcie ich budowy przewidywane jest na 2007 rok a rozpoczęcie ich operacji na 2008 rok.

51. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2006	31.12.2005
	-	
Pracownicy fizyczni		8
	22	
Pracownicy umysłowi		27
Razem zatrudnieni	22	35

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

W latach 2006 i 2005 wynagrodzenie członków zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

	31.12.2006	31.12.2005
Członkowie Zarządu		
Stephen Klein	568	339
Grzegorz Skarżyski	-	428
Anna Kwarcieńska	372	347
Wojciech Cetnarski	-	194
Michał Kozłowski	340	17

W latach 2006 i 2005 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Do dnia 31 grudnia 2006 członkowie organów nadzorczych Spółki pobrali wynagrodzenia w wysokości 354 tysięcy złotych, w tym Pan Zbigniew Prokopowicz 310 tysięcy złotych. Uchwałą z dnia 27 kwietnia 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyznało wynagrodzenie w wysokości 3 tys. złotych brutto miesięcznie Panu Arturowi Olszewskiemu oraz Panu Krzysztofowi Sędziowskiemu odpowiednio od 27 kwietnia 2006 roku i 12 czerwca 2006 roku.

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2006 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

54. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami, w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 roku

W 2006 roku w Spółce istniały programy opcyjne dla Zarządu oraz osób nadzorujących.

Program opcyjny opisuje poniższa tabela:

Beneficjenci programu opcyjnego	Osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki
Data przyznania	18.03.2005
Data nabycia uprawnień	30.09.2005/ 31.12.2005 oraz 30.09.2006/ 31.12.2006
Data wygaśnięcia opcji	01.09.2007
Ilość opcji w programie opcyjnym	325 416
Ilość opcji	325 416

przyznanych	
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	2 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji
Warunki wykonania praw z opcji	Brak. Utrata przyznanych opcji w przypadku rezygnacji lub odwołania z przyczyn kwalifikowanych (zawinionych) przed dniem 30.09.2006 lub 31.12.2006

Wartość godziwa opcji została wyliczona w oparciu o model drzewka dwumianowego. Wartość godziwa opcji wynosi:

Opcje 30.09.2005 – 5,87 PLN

Opcje 31.12.2005 – 5,90 PLN

Opcje 30.09.2006 – 5,94 PLN

Opcje 31.12.2006 – 5,96 PLN.

W dniu 31 stycznia 2006 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały na podstawie których: (i) przeniesiono na pana Stephena Kleina prawo do objęcia 12.515 akcji przysługujące uprzednio Panu Grzegorzowi Skarżyńskiemu, (ii) przeniesiono na pana Stephena Kleina prawo do objęcia 47.969 akcji przysługujące uprzednio Panu Wojciechowi Cetnarskiemu oraz (iii) przyznano Panu Stephenowi Kleinowi prawo do objęcia 9.516 akcji, Panu Michałowi Kozłowskiemu prawo do objęcia 34.511 akcji i Panu Zbigniewowi Prokopowiczowi prawo do objęcia 30.000 akcji. Prawa wskazane powyżej będą mogły zostać wykonane po dniu 31 grudnia 2006 roku. Osoby uprawnione obejmować będą akcje po cenie emisyjnej równej 2 zł jedna akcja. Akcje wyemitowane zostaną przez Zarząd w ramach statutowego upoważnienia do emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Wartość godziwa tych opcji została ustalona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji została ustalona na poziomie 8,63 PLN.

Poniższa tabela prezentuje zmianę ilości oraz średniej ważonej ceny realizacji opcji za okres roku kończący się 31 grudnia 2006 roku

	Ilość opcji	Średnioważona cena realizacji
Ilość opcji na dzień 1 stycznia 2006 roku	133 498	-
Opcje przyznane w okresie	134 511	-
Utrata praw do opcji	12 515	
Opcje wykorzystane w okresie	255 494	2 PLN
Ilość opcji na dzień 31 grudnia 2006 roku	0	-

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do (i) Pani Anny Kwarciańskiej – członka Zarządu oraz (ii) Pana Grzegorza Skarżyńskiego – byłego Wiceprezesa Zarządu, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 70.908 akcji zwykłych imiennych Spółki. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Pani Anna Kwarciańska oraz Pan Grzegorz Skarżyński objęli po 35.454 akcje zwykłe imienne serii O Spółki. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosiła 2 zł. Pani Anna Kwarciańska oraz Pan Grzegorz Skarżyński zapłacili w momencie objęcia $\frac{1}{4}$ ceny emisyjnej akcji serii O.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do Pana Zbigniewa Prokopowicza – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 37.560 akcji zwykłych imiennych Spółki. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Pan Zbigniew Prokopowicz objął 37.560 akcji zwykłych imiennych Spółki serii R Spółki. Cena emisyjna jednej akcji serii R wynosiła 2 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do Anny Kwarciańskiej- Wiceprezesa Zarządu, Stephena Kleina – Prezesa Zarządu, Michała Kozłowskiego – Członka Zarządu oraz Zbigniewa Prokopowicza – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 147 026 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Anna Kwarciańska objęła 12 515 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S, Stephen Klein objął 70 000 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S, Michał Kozłowski objął 34 511 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S, Zbigniew Prokopowicz objął 30 000 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S. Cena emisyjna jednej akcji serii S wynosiła 2 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem z wyjątkiem 12 515 akcji które zostały opłacone w 25% ceny emisyjnej.

Program opcyjny dla Prezesa Spółki – Stephena Kleina.

W dniu 21 kwietnia 2005 roku, Rada Nadzorcza Polish Energy Partners S.A. podjęła uchwałę w sprawie określenia warunków pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Stephena Kleina, w której zobowiązała się do określenia do 31 grudnia 2005 roku szczegółowych zasad przeprowadzenia Opcji Menedżerskiej dla Pana Stephena Kleina, w ramach której będzie uprawniony do objęcia do 30 czerwca 2008 roku nie więcej niż 358 000 akcji Spółki nowej emisji po cenie za jedną akcję równą średniej cenie płaconej za jedną akcję Spółki przez inwestorów, którzy nabyli akcje Spółki w ramach publicznej oferty sprzedaży. Szczegółowe warunki realizacji wspomnianej powyżej opcji zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w dniu 3 listopada 2005 roku.

Program opcyjny Pana Stephena Kleina opisuje poniższa tabela:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pan Stephen Klein
Data Przyznania	3.11.2005
Data nabycia uprawnień	30.06.2006 30.06.2007

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

	10.06.2008
Data wygaśnięcia opcji	01.07.2008
Ilość opcji w programie opcynym	358 000
Ilość opcji przyznanych	358 000
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	7,8 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji
Warunki wykonania praw z opcji	Warunki dotyczące transzy w dniu 30.06.2006 Brak. Utrata przyznanych opcji w przypadku rezygnacji lub odwołania z przyczyn kwalifikowanych (zawinionych) przed dniem 30.06.2006 Warunki dotyczące transz w dniu 30.06.2007 i 10.06.2008 - osoba zarządzająca jest członkiem Zarządu - osoba zarządzająca otrzymała od ZWZA absolutorium z wykonania obowiązków za odpowiedni rok obrotowy

Wartość godziwa opcji została wyznaczona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji wynosi:

Opcje 30.06.2006 – 1,27PLN

Opcje 30.06.2007 – 1,43PLN

Opcje 10.06.2008 – 1,49 PLN

W związku z faktem, iż w dniu 1 lipca 2006 roku Pan Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 89.500 akcji w ramach programu opcynego, Zarząd w dniu 18 sierpnia 2006 roku podjął uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 179.000 zł w celu emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii P. Wspomniane warunkowe podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Pan Stephen Klein zrealizował prawo do objęcia akcji Spółki w zamian za warranty subskrypcyjne w odniesieniu do 49.500 akcji serii P. Cena emisyjna jednej akcji serii P wynosiła 7,8 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem.

Obciążenie rachunku zysków i strat za 2006 rok z tytułu powyższych dwóch programów wynosi 1 551 tysięcy złotych.

55. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

56. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 10 stycznia 2007 roku, a więc po dacie bilansowej, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrybcyjnych serii 2 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Skutki uchwalenia wspomnianego programu opcji menedżerskich będą ujęte w rachunku zysków i strat w roku 2007 oraz w latach następnych.

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarciańska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz
Data Przyznania	10.01.2007
Data nabycia uprawnień	01.07.2008 01.07.2009 01.07.2010
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2010
Ilość opcji w programie opcyjnym	945 800
Ilość opcji przyznanych	855 210
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	11,49PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrybcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	Program opcyjny zawiera 12 transz, Transze 1,4,7, 10 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008 Transze 2, 5, 8, 11 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008 Transze 3, 6 ,9, 12 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008 Nabycie Warrantów Subskrybcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych: Warunki do uzyskania transz 1,2,3 oraz warunki do uzyskania transz 10,11,12 w odpowiednich latach. Dopiero po spełnieniu w/w warunków możliwe będzie uzyskanie prawa do transz

	4-9. Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy Warunkiem uzyskania praw do transz 4,5,6 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,07. Warunkiem uzyskania praw do transz 7,8,9 jest uzyskanie wskaźnika EBITDA na akcję Spółki wyższego niż 1,64 PLN w 2007 dla Transzy 7, 1,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 8 oraz 2,36 PLN w roku 2009 dla Transzy 9. Warunkiem uzyskania praw do transz 10,11,12 jest uzyskanie wskaźnika EPS nie mniejszego niż 0,78 PLN w 2007 dla Transzy 10, 0,92,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 11 oraz 1,08 PLN w roku 2009 dla Transzy 12. W przypadku niespełnienia warunków w latach 2007 i/lub 2008 program opcyjny przewiduje możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego został podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym RB 03/2007.
--	---

57. Połączenie spółek

Do dnia 31 grudnia 2006 roku nie miało miejsca połączenie spółek handlowych.