



PRATERM S.A.

**SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2006 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 2007-02-27

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
II.	GRUPA KAPITAŁOWA PRATERM	16
III.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRATERM W IV KWARTALE 2006	19
IV.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W ZWIĄZKU Z NABYCIEM BĄDŹ POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	23
V.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATĄ JEGO PUBLIKACJI	23
VI.	OCENA REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	23
VII.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	24
VIII.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - PRATERM S.A.	24
IX.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	25
X.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ PRATERM PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	25
XI.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH	26
XIII.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	27
XIV.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	27
XV.	SZACUNKI ZARZĄDU - ISTOTNE ZMIANY W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU	27
XVI.	INFORMACJE O ZMIANACH REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	28
XVII.	INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	28
XVIII.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
XIX.	WYPŁACONE DYWIDENDY	29
XX.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	29
XXI.	PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO	29
XXII.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI	32

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Praterm na 31 grudnia 2006r., 30 września 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	202 276	173 534	160 938
Wartość firmy	10 887	9 708	9 708
Wartości niematerialne	7 712	7 296	7 706
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa finansowe	4	45	36
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 790	3 036	4 811
Pozostały majątek trwały	244	405	577
Aktywa trwałe razem	227 913	194 024	183 776
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20 568	25 985	20 284
Należności z tytułu dostaw i inne	46 693	22 908	39 045
Zaliczki na podatek dochodowy	18	12	215
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	120	116	16
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	237	711	299
Środki pieniężne	14 602	53 420	34 291
Inne aktywa finansowe	16 985	209	
Aktywa obrotowe razem	99 223	103 361	94 150
Aktywa razem	<u>327 136</u>	<u>297 385</u>	<u>277 926</u>

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Praterm na 31 grudnia 2006r., 30 września 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	119 697	119 697	119 697
Kapitał zapasowy	18 684	18 684	18 684
Kapitał z aktualizacji wyceny		209	
Akcje własne	(140)	(95)	
Kapitał z transakcji zabezpieczających	12 557		
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	32 495	29 732	18 656
Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	193 628	178 562	167 372
Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	32 272	42 316	41 689
Kapitały własne razem	225 900	220 878	209 061
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	28 605	34 416	17 458
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	460	1 448	4 016
Rezerwy		6	6
Rezerwa na podatek odroczony	8 636	3 067	5 626
Przychody przyszłych okresów	2 369	1 744	1 644
Zobowiązania finansowe	3 038		
Zobowiązania długoterminowe razem	43 108	40 681	28 750
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	16 906	9 275	16 654
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 045	2 664	102
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	39 205	23 028	22 567
Rezerwy	642	605	552
Przychody przyszłych okresów	329	254	240
Zobowiązania krótkoterminowe razem	58 127	35 826	40 115
Pasywa razem	<u>327 136</u>	<u>297 385</u>	<u>277 926</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Praterm za trzy i dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006 r.	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2005 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	43 211	151 865	44 363	141 157
Koszt własny sprzedaży	32 362	118 292	33 639	110 873
Zysk na sprzedaży	10 849	33 573	10 724	30 284
Pozostałe przychody operacyjne	1 218	5 942	321	4 171
Koszty sprzedaży	-	-	28	285
Koszty ogólnego zarządu	3 795	15 242	3 509	13 480
Pozostałe koszty operacyjne	764	1 830	(66)	4 240
Zysk operacyjny	7 508	22 443	7 574	16 450
Przychody finansowe	1 644	8 863	304	6 016
Koszty finansowe	4 120	6 159	407	2 905
Zysk przed opodatkowaniem	5 032	25 147	7 471	19 561
Podatek dochodowy	(249)	3 219	1 681	3 728
Zysk netto	<u>5 281</u>	<u>21 928</u>	<u>5 790</u>	<u>15 833</u>
Zyski (straty) mniejszości	<u>754</u>	<u>3 293</u>	<u>1 022</u>	<u>2 396</u>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Praterm SA	<u>4 527</u>	<u>18 635</u>	<u>4 768</u>	<u>13 437</u>
Zysk netto akcjonariuszy Praterm SA na akcję	0,44	1,80	0,46	1,30
Średnia ważona liczba akcji w tys. sztuk	10 335	10 335	10 335	10 335

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Praterm za trzy i dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006 r.	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2005 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	14 506	52 868	(2 920)	11 371
I. Zysk (strata) netto	4 527	18 635	4 768	13 437
II. Korekty razem	9 979	34 233	(7 688)	(2 066)
1. Zyski straty mniejszości	754	3 293	1 022	2 396
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	5 339	19 591	4 938	15 089
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	264	155	391	(98)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	256	62	(46)	(1 738)
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	1 277	1 275	1 141	1 871
7. Zmiana stanu rezerw	(245)	207	203	(2 006)
8. Zmiana stanu zapasów	5 772	518	1 186	1 627
9. Zmiana stanu należności	(16 362)	(1 915)	(17 354)	3 018
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	5 238	5 410	(66)	(20 331)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	1 844	(1 053)	(954)	(763)
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(917)	2 551	1 381	3 775
13. Podatek dochodowy zapłacony	302	(1 312)	(387)	(2 347)
14. Inne korekty	6 457	5 451	857	(2 558)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 922	6 982	832	20 761
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 059	4 939	350	3 528
2. Z aktywów finansowych, w tym:	842	1 940	482	3 737
a) w jednostkach powiązanych				
b) dywidenda i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
c) w pozostałych jednostkach	842	1 940	482	3 737
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	509	522	44	30
- odsetki	320	1 402	371	3 639
- inne wpływy z aktywów finansowych	13	16	67	68
3. Inne wpływy inwestycyjne	21	103	-	13 496
II. Wydatki	58 172	88 710	28 502	65 780
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 539	59 712	17 734	38 835
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 839	1 881	-	-

a) w jednostkach powiązanych	3	3	10 768	
- nabycie aktywów finansowych - (oprócz dłużnych papierów wartościowych)	3	3	10 768	
- nabycie dłużnych papierów wartościowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	1 836	1 878		
- nabycie aktywów finansowych	1 322	1 322		
- udzielone pożyczki długoterminowe	514	556		
3. Inne wydatki inwestycyjne	25 794	27 117		26 946
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(56 250)</u>	<u>(81 728)</u>	<u>(27 670)</u>	<u>(45 019)</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	19 794	45 354	12 877	4 190
1. wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów			-	-
2. Kredyty i pożyczki	19 656	45 006	12 877	4 190
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	138	348	-	-
II. Wydatki	16 921	36 407	3 570	5 777
1. Nabycie akcji własnych	1 808	4 904		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	12 918	26 715	2 800	2 225
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(2)			
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	491	1 997	487	1 833
5. Odsetki	598	1 570	223	1 651
6. inne wydatki finansowe	1 108	1 221	60	67
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>2 871</u>	<u>8 947</u>	<u>9 307</u>	<u>(1 587)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	<u>(38 871)</u>	<u>(19 913)</u>	<u>(22 055)</u>	<u>(35 235)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>(38 871)</u>	<u>(19 913)</u>	<u>(22 055)</u>	<u>(35 235)</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>53 249</u>	<u>34 291</u>	<u>56 346</u>	<u>69 526</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	<u>14 378</u>	<u>14 378</u>	<u>34 291</u>	<u>34 291</u>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Praterm za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Praterm							
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z transakcji zabezpiecz ających	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości
Stan na 1 stycznia 2006 roku	10 335	119 697				37 340	167 372	41 689
Korekta prezentacji na dzień 1 stycznia 2006			18 684			(18 684)		
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie	10 335	119 697	18 684			18 656	167 372	41 689
Zmiany w okresie, w tym:				12 557	(140)	13 839	26 256	(9 417)
- zysk (strata) za okres						18 635	18 635	3 293
- zysk (strata) z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych						(5)	(5)	(5)
- zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał własny				12 557			12 557	
- wykup akcji własnych					(140)	(4 765)	(4 905)	
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(12 686)
- inne						(26)	(26)	(24)
Stan na 31 grudnia 2006 roku	10 335	119 697	18 684	12 557	(140)	32 495	193 628	32 272

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Praterm							Kapitał mniejszości	Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z transakcji zabezpiecz ających	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 1 stycznia 2005 roku	10 335	119 697				24 162	154 194	32 458	186 652
Korekta prezentacji na dzień 1 stycznia 2005			18 684			(18 684)			
Stan na 1 stycznia 2005 po korekcie	10 335	119 697	18 684			5 478	154 194	32 458	186 652
Zmiany w okresie, w tym:						13 178	13 178	9 231	22 409
- zysk (strata) za okres						13 437	13 437	2 396	15 833
- zysk (strata) z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych						(227)	(227)	(5)	(232)
- zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał własny						(3)	(3)		(3)
- wykup akcji własnych - odkupienie udziałów mniejszościowych								6 840	6 840
- inne						(29)	(29)		(29)
Stan na 31 grudnia 2005 roku	10 335	119 697	18 684			37 340	167 372	41 689	209 061

* stan na 1 stycznia 2005 wykazano po uwzględnieniu zmian w zasadach rachunkowości

Jednostkowy bilans Praterm S.A. na 31 grudnia 2006r., 30 września 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	2 935	9 930	9 858
Wartości niematerialne	70	313	301
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa finansowe	140 803	104 136	94 965
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	843	328	219
Pozostały majątek trwały	181	1 818	577
Aktywa trwałe razem	144 832	116 525	105 921
Majątek obrotowy			
Zapasy	2 374	7 404	3 547
Należności z tytułu dostaw i inne	16 644	10 500	11 546
Zaliczki na podatek dochodowy			
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	22 337	19 912	34 588
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	37	66	34
Środki pieniężne	4 585	31 994	21 705
Inne aktywa finansowe	16 796	209	-
Aktywa obrotowe razem	62 773	70 085	71 420
Aktywa razem	<u>207 605</u>	<u>186 610</u>	<u>177 341</u>

Jednostkowy bilans Praterm S.A. na 31 grudnia 2006r., 30 września 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	119 697	119 697	119 697
Kapitał zapasowy	18 684	18 684	18 684
Kapitał z aktualizacji wyceny		209	
Akcje własne	(140)	(95)	
Kapitał z transakcji zabezpieczających	12 557		
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	19 270	13 804	6 433
Kapitał własny razem	180 403	162 634	155 149
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 638	4 891	8 646
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	26	26
Rezerwa na podatek odroczony	4 747	652	291
Przychody przyszłych okresów		47	48
Zobowiązania finansowe	3 038		
Zobowiązania długoterminowe razem	11 437	5 616	9 011
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 997	5 011	5 049
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 414	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	10 768	11 935	8 133
Rezerwy			
Przychody przyszłych okresów			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 765	18 360	13 181
Pasywa razem	<u>207 605</u>	<u>186 610</u>	<u>177 341</u>

Jednostkowy rachunek zysków i strat Praterm S.A. za trzy i dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006 r.	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2005 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	26 794	79 935	21 070	59 554
Koszt własny sprzedaży	22 009	68 748	17 748	50 604
Zysk na sprzedaży	4 785	11 187	3 322	8 950
Pozostałe przychody operacyjne	(1 108)	1 562	170	1 254
Koszty sprzedaży			-	180
Koszty ogólnego zarządu	1 152	4 136	1 041	3 704
Pozostałe koszty operacyjne		294	83	118
Zysk operacyjny	2 526	8 319	2 367	6 202
Przychody finansowe	1 141	8 974	1 116	7 726
Koszty finansowe	3 417	4 342	195	1 096
Zysk przed opodatkowaniem	250	12 951	3 288	12 832
Podatek dochodowy	897	3 226	614	2 024
<u>Zysk netto</u>	<u>(647)</u>	<u>9 725</u>	<u>2 674</u>	<u>10 808</u>

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Praterm S.A. za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006 r.	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2005 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	9 391	18 274	4 209	7 669
I. Zysk (strata) netto	(647)	9 725	2 674	10 808
II. Korekty razem	10 038	8 549	1 534	(3 140)
1. Zyski straty mniejszości				
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	353	1 515	359	1 359
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	285	138	13	(54)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(569)	(3 521)	(919)	(6 501)
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	2 414		-	-
7. Zmiana stanu rezerw	97	1 380	129	5
8. Zmiana stanu zapasów	5 030	1 173	2 206	187
9. Zmiana stanu należności	(5 964)	(4 687)	3 774	5 584
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	137	2 651	(4 693)	(5 017)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	861	721	(47)	23
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	898	3 226	582	2 024
13. Podatek dochodowy zapłacony	(182)	(733)	131	(749)
14. Inne korekty	6 686	6 686		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	21 950	56 642	14 520	21 310
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 200	1 259	274	402
2. Z aktywów finansowych, w tym:	20 750	55 383	14 246	20 908
a) w jednostkach powiązanych	20 481	54 123	13 862	17 383
- dywidenda i udziały w zyskach		600		2 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20 173	51 464	13 098	13 108
- odsetki	308	2 059	765	2 275
b) w pozostałych jednostkach	269	1 260	383	3 525
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9	22	15	30
- odsetki	260	1 238	369	3 495
- inne wpływy z aktywów finansowych				
3. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	54 524	80 692	38 173	66 311
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 789	4 381	536	2 756
2. Na aktywa finansowe, w tym:	44 605	67 236	37 637	63 555
a) w jednostkach powiązanych	44 591	67 180	37 637	63 555

- nabycie aktywów finansowych	11 702	13 021	12 093	27 786
- udzielone pożyczki długoterminowe	32 889	54 159	25 544	35 769
b) w pozostałych jednostkach	14	56		
- udzielone pożyczki długoterminowe	14	56		
3. Inne wydatki inwestycyjne	8 130	9 075		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(32 574)</u>	<u>(24 050)</u>	<u>(23 653)</u>	<u>(45 001)</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	117	184		
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów				
2. Kredyty i pożyczki	(21)			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	138	184		
II. Wydatki	4 396	11 753	1 451	6 271
1. Nabycie akcji własnych	1 809	4 904		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1 266	5 059	1 255	5 136
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				38
5. Odsetki	122	591	195	1 096
6. inne wydatki finansowe	1 199	1 199		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>(4 279)</u>	<u>(11 569)</u>	<u>(1 451)</u>	<u>(6 271)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	<u>(27 461)</u>	<u>(17 344)</u>	<u>(20 895)</u>	<u>(43 603)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>(27 461)</u>	<u>(17 344)</u>	<u>(20 895)</u>	<u>(43 603)</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>31 822</u>	<u>21 705</u>	<u>42 587</u>	<u>65 295</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	<u>4 361</u>	<u>4 361</u>	<u>21 691</u>	<u>21 691</u>

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Praterm S.A. za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz 31 grudnia 2005r.wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	10 335	119 697		-			25 117	155 149
Korekta prezentacji			18 684				(18 684)	
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	18 684				6 433	155 149
Zmiany w okresie, w tym:	-	-			(140)	12 557	12 837	25 254
– zysk (strata) za okres							9 725	9 725
– wykup akcji własnych					(140)		(4 764)	(4 904)
– zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny						12 557		12 557
– inne							7 876	7 876
Stan na 31 grudnia 2006 roku	10 335	119 697	18 684		(140)	12 557	19 270	180 403

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 roku	10 335	119 697		-			14 309	144 341
Korekta prezentacji			18 684				(18 684)	
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	18 684				(4 375)	144 341
Zmiany w okresie, w tym:	-	-					10 808	10 808
– zysk (strata) za okres							10 808	10 808
Stan na 31 grudnia 2006 roku	10 335	119 697	18 684				6 433	155 149

II. GRUPA KAPITAŁOWA PRATERM

Nazwa (firma) i siedziba, sąd rejestrowy, numer w rejestrze oraz podstawowy przedmiot działalności

Nazwa Emitenta:	PRATERM Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Warszawa
Adres:	Ul. Bronisława Czecha 36, 04 - 555 Warszawa
Telefon:	+48 22 812 76 15
Fax:	+48 22 812 76 32
Adres strony internetowej:	www.praterm.pl
Pocztą elektroniczną:	biuro@praterm.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Rejestrze Przedsiębiorców:	0000071545
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) PKD 40.30

Czas trwania Emitenta

Czas trwania Praterm S.A. oraz jednostek z Grupy Kapitałowej Praterm (zwanej dalej „Grupa”) nie został oznaczony.

Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku, poprzedni kwartał zakończony 30 września 2006 roku i rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej - PRATERM S.A. - oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą dwunastu spółek zależnych. Pod pojęciem kontroli rozumie się możliwość kierowania polityką operacyjną i finansową jednostki przez podmiot dominujący w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

Opis działalności Grupy PRATERM

Grupa PRATERM prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji energii cieplnej oraz elektrycznej na terenie Polski. Podmiot dominujący Grupy prowadzi działalność w następujących dziedzinach:

- o wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej w Porębie, Sztumie i Gniewie, które to zorganizowane części przedsiębiorstwa zostały w listopadzie wniesione aportem do innej spółki zależnej ZEC Świecie (Sztum i Gniew) oraz sprzedane do PEC Chrzanów (Poręba) w miesiącu grudniu 2006,
- o modernizacja systemów ciepłowniczych należących do Grupy oraz na rzecz podmiotów zewnętrznych w oparciu o własną, doskonaloną technologię,
- o handel opalem (tylko w ramach zaopatrzenia spółek zależnych w węgiel).

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski i w tej walucie Grupa sporządziła sprawozdanie finansowe.

W skład Zarządu PRATERM wchodzi:

- Pan Edward Kowalewski - Prezes Zarządu,
- Pani Róża Jurkowska-Maślak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w Zarządzie.

W skład Rady Nadzorczej PRATERM wchodzi:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| - Pan Piotr Oskroba | - Przewodniczący Rady |
| - Pan Jacek Włodzimierz Faltynowicz | - Członek Rady |
| - Pani Anna Popowicz | - Członek Rady |
| - Pan Jarosław Kowalewski | - Członek Rady |
| - Pan Marek Palonka | - Członek Rady |

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zatwierdzenie sprawozdania przez Zarząd

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PRATERM w dniu 27 lutego 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2006 roku.

Jednostki zależne

Nabyte w roku obrachunkowym spółki zależne, włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wycenione są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat roku obrachunkowego, w którym miało miejsce nabycie.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

Struktura Grupy Kapitałowej Praterm S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej Praterm za IV kwartał 2006 roku obejmowała obok Praterm S.A. następujące podmioty gospodarcze:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Działalność	Data przejęcia	Procent posiadanych udziałów na 31 grudnia 2006	Procent posiadanych udziałów na 31 grudnia 2005
1	PEC Sp. z o.o.	Pastęk	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.09.1999	89,08	100,00
2	EC GIGA Sp. z o.o.	Świdnik	Produkcja energii cieplnej oraz produkcja energii elektrycznej w skojarzeniu	30.06.2001	100,00	100,00
3	MPEC Sp. z o.o.	Bytów	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.07.2001	89,08	99,96
4	ZEC Sp. z o.o.	Przasnysz	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2002	83,50	79,36
5	ZEC Sp. z o.o.	Świecie	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2002	89,08	57,79
6	PEC Sp. z o.o.	Zamość	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	28.02.2003	99,74	59,70
7	MPEC Sp. z o.o.	Międzyrzec Podlaski	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.04.2003	100,00	100,00
8	MPEC Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.04.2004	65,63	55,07
9	PEC Sp. z o.o.	Chrzanów	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	01.06.2004	51,00	51,00
10	PEC Sp. z o.o.	Lidzbark Warmiński	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2004	98,31	98,31
11	PW ATEX Sp. z o.o.	Zamość	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.09.2005	56,03	56,02
12	Praterm Kraśnik Sp. z o.o.	Kraśnik	Produkcja energii cieplnej oraz produkcja energii elektrycznej w skojarzeniu	8.12.2005	100,00	100,00

W okresie IV kwartału 2006 roku nastąpiły następujące zmiany posiadanych udziałów w spółkach zależnych:

- w dniu 12 października 2006 roku podpisana została umowa zakupu 17.627 udziałów w PEC Zamość; tym samym Praterm zwiększył ilość posiadanych udziałów do poziomu 99,74%,
- w dniu 4 października 2006 roku podwyższony został kapitał zakładowy w spółce ZEC Przasnysz o kwotę 1.000 tys. zł. Podwyższenie to zostało pokryte aportem, a całość wydanych udziałów objął Praterm S.A., zwiększając swój udział w kapitale zakładowym do 83,50% udziałów,
- w dniu 23 listopada 2006 roku Praterm podniósł kapitał zakładowy w ZEC Świecie o kwotę 15.200 tys. zł, wnosząc do spółki aportem zorganizowane części przedsiębiorstwa w Gniewie i Sztumie; zwiększając swój udział w kapitale zakładowym do 89,08%.

III. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRATERM W IV KWARTALE 2006

- Zysk netto za okres IV kwartału 2006 roku wynosi 4,5 mln zł wobec 4,8 mln zł w IV kwartale 2005r.
- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za okres IV kwartału 2006 wyniosły 14,5 mln zł, a za okres IV kwartału 2005 roku (2,9) mln zł.
- EBITDA za okres IV kwartału 2006 roku wynosi 12,8 mln zł, wobec 12,5 mln za IV kwartał 2005 r.
- Wydatki inwestycyjne na zakup rzeczowych środków trwałych, za okres IV kwartału 2006 wyniosły 30,5 mln zł, a za okres IV kwartału 2005 wyniosły 17,7 mln zł.

Grupa prowadzi działalność wytwórczą w zakresie wytwarzania i przesyłu energii cieplnej oraz wytwarzania energii elektrycznej. Główne przychody pochodzą ze sprzedaży ciepła w postaci gorącej wody sieciowej i mocy cieplnej zamówionej oraz sprzedaży energii elektrycznej. Produkcja w branży elektrociepłowniczej ma charakter sezonowy. Przychody i zyski ze sprzedaży generowane są głównie w I i IV kwartale, tj. w okresie sezonu grzewczego.

Sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej Praterm w IV kwartale 2006 r.

Przychody ze sprzedaży za okres IV kwartału 2006 r. wyniosły 43,2 mln zł, natomiast w okresie IV kwartału 2005 r. 44,4 mln zł. Dane te nie są w pełni porównywalne ze względu na fakt, iż spółka PRATERM Kraśnik, EC Radomsko oraz zorganizowana część przedsiębiorstwa Gniew nie zostały uwzględnione do konsolidacji w IV kwartale 2005 roku.

Przychody ze sprzedaży wyżej wymienionych podmiotów w IV kwartale 2006 roku wyniosły 4,8 mln zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	dynamika
			IV kw.
Przychody ze sprzedaży produktów w tym	40 508	42 059	0,96
a) ze sprzedaży ciepła w tym	39 124	41 428	0,94
ze sprzedaży ciepła zakupionego	161	1 618	0,10
b) ze sprzedaży energii elektrycznej	1 384	631	2,19
Przychody ze sprzedaży urządzeń modernizacji ciepłowni (poza Grupę)	447	482	0,93
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług	2 256	1 822	1,24
Przychody ze sprzedaży ogółem	43 211	44 363	0,97

Wielkość sprzedaży mierzona w GJ wyniosła w IV kwartale 2006 roku 1.210 tys. GJ, a w IV kwartale roku 2005 wszystkie systemy ciepłownicze sprzedały 1.483 tys. GJ. Wszystkie spółki z Grupy sprzedały w IV kwartale 2006 r. mniejszą o 18% ilość ciepła mierzonego w GJ, jak w analogicznym okresie 2005 roku.

W nowych systemach ciepłowniczych PRATERM Kraśnik i Gniew uzyskano w IV kwartale 2006 roku sprzedaż w wysokości 123 tys. GJ.

Sprzedaż w okresie 12 miesięcy 2006 roku wyniosła 4,3 mln GJ, a w porównywalnym okresie 2005 roku również wyniosła 4,3 mln GJ.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów

W IV kwartale 2006 r. koszty własne sprzedaży spadły (3,7%) w porównywalnym stopniu co przychody ze sprzedaży (2,6%).

Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2006 r. wygenerowała zysk operacyjny w kwocie 7,5 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2005 r. zysk w wysokości 7,6 mln zł.

Gorsze od przewidywanych wyniki za IV kwartał z jednej strony, zostały zrekompensowane pełnym uwzględnieniem w konsolidacji w 2006 roku Praterm Kraśnik oraz Gniewu.

Na dobre wyniki grupy wpływ mają również realizowane inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Wydatki te w 2006 roku wyniosły niespełna 60 mln zł. Wydatki w rzeczowy majątek trwały skierowane są na:

- a) Podłączenia nowych odbiorców - 30 % wydatków
- b) Inwestycje w celu oszczędności uprawnień do emisji CO₂- 30% wydatków
- c) Inwestycje odtworzeniowe - 40 % wydatków

Zysk netto Grupy Kapitałowej za 2006 rok wyniósł 18,6 mln zł.

Wskaźniki rentowności Grupy w IV kwartale i za okres 2006 roku przedstawiają się następująco:

		IV kw. 06 r.	4 kwartały	IV kw. 05 r.	4 kwartały	dynamika	dynamika
			2006r		2005	IV kw.	4 kwartały
1	EBITDA	12 847	42 034	12 512	31 539	1,03	1,33
2	EBIT	7 508	22 443	7 574	16 450	0,99	1,36
3	EBITDA marża	29,73%	27,68%	28,20%	22,34%	1,05	1,24
4	EBIT marża	17,38%	14,78%	17,07%	11,65%	1,02	1,27
5	Zysk brutto	5 032	25 147	7 471	19 561	0,67	1,29
	Marża	11,65%	16,56%	16,84%	13,86%	0,69	1,19
6	Zysk netto	5 281	21 928	5 790	15 833	0,91	1,38
	Marża	12,22%	14,44%	13,05%	11,22%	0,94	1,29

* Z zysku netto odpis dla udziałowców mniejszościowych wyniósł w 2006 r. 3 293 tys. zł a w 2005 r. 2 396 tys. zł

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej są na porównywalnym poziomie co w IV kwartale 2005 roku. Marża EBITDA jest nieco wyższa za okres czwartego kwartału 2006 r. w porównaniu do czwartego kwartału 2005 r. i wynosi 12,8 mln zł.

Wartość EBIT za IV kwartał 2006 wynosi 7,5 mln zł przy EBIT za IV kwartał w 2005 r. wynoszącym 7,6 mln zł.

Zysk netto za IV kwartał 2006 wynosi 4,5 mln zł a za IV kwartał 2005 r. Grupa wypracowała zysk w kwocie 4,8 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w IV kwartale 2006 wyniosły 1,2 mln zł, a za IV kwartał 2005 kwota ta wyniosła 0,3 mln zł. Składa się na nią głównie przychód z tytułu rozwiązania rezerwy na nagrody jubileuszowe (z powodu podpisania nowego regulaminu wynagradzania) w kwocie 0,5 mln zł. Wyższa wartość pozostałych przychodów operacyjnych w IV kwartale 2005 roku związana była z zyskiem ze sprzedaży majątku na kwotę 0,3 mln zł.

Pozostałe koszty operacyjne za IV kwartał 2006 wyniosły 0,8 mln zł, a za IV kwartał 2005 wyniosły (0,1) mln zł. W kwocie tej księgowane są utworzone odpisy aktualizujące na majątek trwały i obrotowy oraz darowizny.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2006 roku wyniosły 1,6 mln zł, a w IV kwartale 2005 kwota ta wyniosła 0,3 mln zł. W pozycji tej głównie znajdują się odsetki od lokat nadwyżek finansowych, jak również wycena zawartych kontraktów futures na sprzedaż CO2.

Koszty finansowe wyniosły 4,1 mln zł za IV kwartał 2006 oraz 0,4 mln zł za IV kwartał 2005. Koszty finansowe dotyczą w głównej mierze wyceny zawartych kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji CO2 w 2008 roku (kwota 2 mln zł), przeceny wcześniej zakupionych uprawnień do emisji CO2 (kwota 0,3 mln zł), kosztów odsetek od kredytów i pożyczek z zewnątrz grupowych.

Opis najistotniejszych zmian pozycji bilansowych w IV kwartale 2006 r. w porównaniu do września 2006 roku oraz grudnia 2005 roku

Rzeczowy majątek trwały

Znaczny wzrost w wysokości 41,3 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2005 roku wynika w głównej mierze z przeprowadzanych w ciągu roku inwestycji na blisko 60 mln zł, przy jednoczesnej amortyzacji jedynie na poziomie około 20 mln zł.

Wartość firmy

Wzrost tej wartości o kwotę 1,2 mln zł wynika z zakupu dodatkowych udziałów w PEC Zamość.

Wartości niematerialne

Wzrost tej pozycji w stosunku do 30 września 2006 roku o kwotę 0,4 mln zł wynika z objęcia konsolidacją nowych systemów ciepłowniczych (EC Radomsko).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Znaczny wzrost tej pozycji wynika w głównej mierze z naliczenia podatku odroczonego od marży wyłączanej na sprzedaży przez podmiot dominujący usług modernizacji ciepłowni oraz węgla (1,5 mln zł), naliczeniu podatku odroczonego z tytułu wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji CO2 w 2008 roku (0,6 mln zł) oraz aktywowaniu strat podatkowych do rozliczenia w przyszłości.

Zapasy

Znaczący spadek o kwotę 5,4 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 30 września 2006 wynika z przygotowania we wrześniu zapasu węgla na nadchodzący sezon grzewczy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost tej pozycji w stosunku do 31 grudnia 2005 roku wynika z objęcia kilku nowych systemów w 2006 roku.

Inne aktywa finansowe

Na inne aktywa finansowe składa się wycena zabezpieczających transakcji terminowych (futures) na uprawnieniach do emisji CO2, jak i nabyte na rynku uprawnienia do emisji CO2. Grupa, chcąc zabezpieczyć wartość otrzymanych przychodów dotyczących nadwyżek uprawnień do emisji CO2 nabyła kontrakty terminowe zabezpieczające cenę sprzedaży. Operacja ta miała charakter zabezpieczający, w związku z czym Grupa przygotował odpowiednią dokumentację i odniosła kwotę 15,5 mln zł na kapitał własny (zgodnie z dopuszczalnym podejściem związanym z rachunkowością zabezpieczeń), aż do momentu, gdy zabezpieczenie będzie w pełni efektywne lub do momentu realizacji instrumentu zabezpieczanego (sprzedaży nadwyżek posiadanych uprawnień).

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne (długo i krótkoterminowe)

Wzrost tej pozycji w stosunku do 30 września 2006 roku wynika - tak jak w przypadku należności - z objęciem konsolidacją kilku nowo zakupionych w 2006 roku systemów ciepłowniczych.

Zobowiązania finansowe długoterminowe

Na zobowiązania finansowe składa się wycena zabezpieczających transakcji terminowych (futures) na zakup uprawnień do emisji CO₂. Grupa, chcąc zabezpieczyć wartość nabycia w 2008 roku uprawnień do emisji CO₂ (w związku z planowanymi zakupami systemów ciepłowniczych), nabyła kontrakty terminowe zabezpieczające cenę zakupu. Operacja ta, mimo iż miała charakter zabezpieczający, nie została odniesiona na kapitał własny z uwagi na nieefektywność zabezpieczenia, wyliczoną na dzień bilansowy.

Rezerwa na podatek odroczony

Wzrost pozycji w stosunku do 31 grudnia 2005 r. oraz do 30 września 2006 roku wynika z wyceny instrumentów zabezpieczających (patrz aktywa finansowe). Wartość rezerwy na podatek odroczony związana z nabytymi kontraktami futures wynosi na dzień bilansowy 3 mln zł.

Główne wydarzenia w IV kwartale 2006 roku

- Spółka wstrzymała w dniu 18 grudnia 2006 roku wykup akcji własnych w ramach rozpoczętego w dniu 26 maja 2006 roku Programu Wykupu Akcji Własnych przyjętego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 11 maja 2006 roku Uchwałą nr 16/2006 (raport bieżący 17/2006 i raport bieżący 24/2006) w celu ich umorzenia. Od dnia rozpoczęcia Programu Wykupu Akcji Własnych Praterm S.A. nabyła, do dnia 18 grudnia 2006 roku 142.621 akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę od dnia rozpoczęcia Programu Wykupu Akcji Własnych Praterm S.A. uprawniają łącznie do 142.621 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i stanowią 1,3800% kapitału zakładowego Spółki. Program trwać będzie do dnia 12 maja 2007 roku, o ile przed upływem tego terminu nie zostaną w całości wykorzystane środki z kapitału rezerwowego przeznaczonego na realizację Programu lub Zarząd Spółki nie podejmie decyzji o zakończeniu Programu, stosownie do pkt 6 Uchwały. Podstawa prawna: Uchwała nr 16/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 maja 2006 r.
Wyżej wymieniony Program Wykupu Akcji Własnych odnoszony jest w ciężar kapitału własnego, w następujący sposób:
- wartość nominalna wykupionych akcji odnoszona jest w pozycję 'Akcje własne',
- różnica między ceną nabycia a wartością nominalną wykupionych akcji odnoszona jest w ciężar 'Zyski (straty) zatrzymane',
- Grupa Praterm kontynuowała proces konsolidacji ciepłowni na północy kraju. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników ZEC Świecie, zostały wniesione aportem ciepłownie w Sztumie i Gniewie w zamian za podwyższenie kapitału zakładowego o łączną kwotę 15,2 mln zł. Na przełomie I i II kwartału 2007 roku nastąpi fuzja spółek w Świeciu, Bytowie i Pastęku,
- W miesiącu październiku 2006 roku Praterm S.A. nabył 40% udziałów w PEC Zamość za kwotę 11,6 mln zł, zwiększając tym samym swój udział w jednostce do 99,74% w kapitale zakładowym.

Informacje o działalności zaniechanej w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W IV kwartale 2006 roku Grupa nie zaniechała żadnej ze swych głównych działalności.

We wrześniu 2005 roku Praterm S.A. sprzedała na rzecz Relpol S.A. działalność handlową polegającą na dystrybucji elementów elektrotechnicznych. Z uwagi na wyżej wymienioną transakcję, dane finansowe za 2005 rok zawierają działalność, która w 2006 roku nie występuje. Transakcja ta wpłynęła jednorazowo na wynik III kwartału 2005 roku w następujący sposób:

• Przychody	1 080 tys. zł
• Dyskonto z tytułu odroczonej płatności	(181) tys. zł
• Podatek dochodowy	(205) tys. zł
• <u>Wpływ na wynik</u>	<u>693 tys. zł</u>

Najważniejsze czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy w IV kwartale 2006 roku

Sprzedaż ciepła podlega znacznym wahaniom sezonowym. Pełny sezon grzewczy trwa od października do kwietnia. W okresie maj - wrzesień sprzedawane jest ciepło wykorzystywane tylko dla potrzeb przygotowania ciepłej wody użytkowej. Sezonowość sprzedaży warunkuje sytuację finansową Spółki, zwłaszcza w zakresie kształtowania kapitału obrotowego. Wpływ tego czynnika jest częściowo ograniczany poprzez strukturę cen - opłata stała za zamówioną moc cieplną jest pobierana w równej wysokości w okresie całego roku i stanowi ok. 30 % przychodu ze sprzedaży ciepła.

Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję, za okres 12 miesięcy 2006 r. wyliczony na bazie zysku skonsolidowanego wynosi 1,80 zł.

IV. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W ZWIĄZKU Z NABYCIEM BĄDŹ POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W czwartym kwartale 2006 roku, jak wspomniano powyżej, został podwyższony kapitał zakładowy w spółce ZEC Świecie, w zamian za wniesione do spółki zorganizowane części przedsiębiorstwa w Gniewie i Sztumie. Wartość podwyższonego kapitału - w całości objętego przez Praterm - kształtowała się na poziomie 15.200 tys. zł. Obecnie, Praterm S.A. sprawuje kontrolę nad spółkami PEC Pastęk i MPEC Bytów poprzez udziały posiadane w ZEC Świecie na poziomie 89,08%.

V. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATĄ, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATĄ JEGO PUBLIKACJI

W miesiącach styczniu i lutym 2007 roku Praterm zamknął kontrakty futures na sprzedaż uprawnień do emisji CO2 w ilości 400.000 szt. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 roku, wycena zawartych kontraktów odniesiona została w ciężar kapitału własnego w kwocie 12,5 mln zł netto (z uwzględnieniem podatku odroczonego), jako rachunkowość zabezpieczeń. W I kwartale 2007 roku, z uwagi na zamknięcie pozycji zabezpieczanej zysk uwzględniony w kapitale własnym zostanie odniesiony w ciężar wyniku finansowego, uwzględniając zmiany cen uprawnień CO2 na rynku.

W dniu 7 lutego 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Praterm, na którym podjęto uchwałę w sprawie emisji obligacji. NWZA wyraziło zgodę na Program emisji obligacji do kwoty 200 mln zł na okres 5 lat. Środki z obligacji będą przeznaczone na sfinansowanie zakupów nowych systemów ciepłowniczych.

VI. OCENA REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Praterm SA w dniu 27 kwietnia br. przedstawił korektę prognozy wyników na 2006 r. Aktualna prognoza wyników finansowych jest następująca:

1. Przychody ze sprzedaży netto wyniosą 151,7 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do 2005 roku o 7,4%.
2. Zysk operacyjny wyniesie 20,8 mln zł, co stanowi wzrost do 2005 roku o 26,8%.
3. EBITDA wyniesie 40 mln zł, co stanowi wzrost do 2005 roku o 27%.
4. Zysk netto wyniesie 18,3 mln zł, co stanowi wzrost do 2005 roku o 36%.

Wykonanie w 2006 roku jest wyższe w stosunku do planu finansowego opublikowanego i podanego do publicznej wiadomości.

VII. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd podtrzymuje wcześniej publikowane prognozy na 2006 rok.

VIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - PRATERM S.A.

Na dzień sporządzania raportu czyli na dzień 27 lutego 2007 roku struktura własnościowa kapitału akcyjnego Praterm S.A. przedstawiała się następująco:

1. Nova Polonia Private Equity Fund LLC, Orange Street 1209, Wilmington, Delaware, USA
Ilość posiadanych akcji: 1 890 531 sztuk 18,2934%
2. AIG Otwarty Fundusz Emerytalny (AIG OFE), ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa
Ilość posiadanych akcji: 1 100 000 sztuk 10,9053%
3. Pioneer Pekao Investment Management SA, ul. Marynarska 19a, 02-674 Warszawa
Świadczący usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym dla Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w skład którego wchodzi:
Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Pioneer Akcji Polskich
Ilość posiadanych akcji: 738 544 sztuk 7,1464%
4. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedziba w Warszawie przy ulicy Marynarskiej 19 a, 02-674 Warszawa
Ilość posiadanych akcji: 600 250 sztuk 5,8082%
5. Deutsche Bank AG z siedziba we Frankfurcie, Taunusanlage12, 60325 Frankfurt
Ilość posiadanych akcji: 549 883 sztuk 5,3208%
6. BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedziba w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Ilość posiadanych akcji: 534 396 sztuk 5,1710%

Liczba głosów wynikająca z wyżej wymienionych pakietów akcji jest równa udziałowi procentowemu w kapitale zakładowym.

WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności:

- przekroczony został próg 5% przez Deutsche Bank AG oraz BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE AKCJI Praterm S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE PRATERM

Zarząd

Osoba	31.12.06	30.09.06	31.12.05
Edward Kowalewski	439 400	439 400	438 200
Róża Jurkowska Maślak	240 774	240 774	240 274

Rada Nadzorcza

Pan Jarosław Kowalewski posiadał na dzień sporządzenia niniejszego raportu 2 734 akcje.

IX. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Nie toczą się istotne postępowania przed sądem.

X. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ PRATERM PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W IV kwartale 2006 roku Praterm nie udzielił żadnej gwarancji spłaty zobowiązań dla spółek zależnych.

XI. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w okresie 12 m-cy 2006 roku były zawierane na warunkach rynkowych i wynikały z bieżącej działalności. Dane w tys. zł.

Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów do jednostek zależnych w okresie 12 m-cy 2006 i 2005 roku

Spółka	12 m-cy 2006	12 m-cy 2005
PEC Paśłek Sp.z o.o.	1 202	1 792
EC Giga Sp. z o.o.	10 675	12 178
MPEC Bytów Sp. z o.o.	1 826	1 860
ZEC Świecie Sp. z o.o.	4 190	1 729
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	6 239	6 305
PEC Zamość Sp. z o.o.	5 448	5 166
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	2 782	2 285
MPEC Tarnowskie Góry	7 492	7 555
PEC Chrzanów	11 043	4 607
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	7 272	3 752
P.W. Atex Sp. z o.o.	7 003	534
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	8 368	
Razem	73 540	47 763

Przychody finansowe Spółki dominującej od jednostek zależnych z tytułu odsetek od pożyczek w okresie 12 m-cy 2006 i 2005 roku

Spółka	12 m-cy 2006	12 m-cy 2005
PEC Paśłek Sp.z o.o.	132	190
EC Giga Sp. z o.o.	361	406
MPEC Bytów Sp. z o.o.	45	53
ZEC Świecie Sp. z o.o.	230	398
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	927	797
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	1	2
MPEC Tarnowskie Góry	300	294
PEC Chrzanów	88	25
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	183	110
Praterm Kraśnik	6	
Razem	2 273	2 275

Należności Spółki dominującej od jednostek zależnych z tytułu dostaw na koniec okresu

Spółka	31.12.2006	31.12.2005
PEC Pastłek Sp. z o.o.	304	713
EC Giga Sp. Z o.o.	151	1 863
MPEC Bytów Sp. z o.o.	284	845
ZEC Świecie Sp. z o.o.	1 047	250
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	2 550	878
PEC Zamość Sp. z o.o.	295	575
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	621	127
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	1 540	245
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	2 404	2 127
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	3 846	659
PW Atex Sp z o.o.	228	68
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	649	1 068
Razem	13 920	9 418

Saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą jednostkom zależnym na koniec okresu

Spółka	31.12.2006	31.12.2005
PEC Pastłek Sp. z o.o.	2 209	2 325
EC Giga Sp. z o.o.	2 009	9 047
MPEC Bytów Sp. z o.o.	1 507	1 007
ZEC Świecie Sp. z o.o.	3 315	4 967
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	17 860	14 612
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	6 164	2 677
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	2 041	9 470
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	12 152	1 005
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	1 006	
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.		301
Razem	48 263	45 411

XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

Na potrzeby niniejszego raportu dokonano następujących przekształceń uprzednio publikowanych danych porównywalnych za rok 2005:

- Bilans - dane zaprezentowane w niniejszym raporcie wynikają ze sprawozdania finansowego zatwierdzonego przez Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Bilans (kapitały własne) - w celu większej przejrzystości pozycji kapitału własnego wydzielono z pozycji 'zyski zatrzymane' kapitał zapasowy podzielony z wyniku finansowego wypracowanego przez Grupę w latach poprzednich,
- Rachunek przepływów pieniężnych - przesunięcie z zysku udziałowców mniejszościowych na inne korekty w IV kwartale 2005 kwoty 1.777 tys. zł wynikającej z nieprawidłowego zaprezentowania zysku udziałowców mniejszościowych,
- Rachunek przepływów pieniężnych - ujęcie w zyskach i stratach z tytułu różnic kursowych za IV kwartał 2005 kwoty 386 tys. zł z tytułu wyceny bilansowej różnic kursowych, tym samym zmianie uległy przepływy z działalności operacyjnej oraz przepływy ogółem.

Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych:

- wykazany w rachunku przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na koniec okresu (zarówno w sprawozdaniu jednostkowym jak i skonsolidowanym) różni się od stanu wykazanego

w bilansie o kwotę 225 tys. zł. stanowiącą wycenę memoriałową odsetek od lokat w kwocie 11 tys. zł. oraz różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych w walucie w kwocie 214 tys. zł.

XIII. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Praterm przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Praterm za 2005 rok.

XIV. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Główny profil działalności Grupy Kapitałowej charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży energii. Sezonowość ta przypada zazwyczaj na I i IV kwartał roku kalendarzowego, odznaczając się relatywnie niewielką sprzedażą w kwartałach II i III.

Dla celów porównywalności danych finansowych na przestrzeni dwóch okresów sprawozdawczych sezonowość ta nie ma istotnego znaczenia i nie zniekształca obrazu sytuacji finansowej Grupy.

XV. SZACUNKI ZARZĄDU - ISTOTNE ZMIANY W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki te dotyczą przede wszystkim przyjętych okresów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, kwot odpisów aktualizujących oraz rezerw.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym rozwiązano w spółce Praterm Kraśnik rezerwy na nagrody jubileuszowe w łącznej kwocie 0,5 mln zł (wpływ na wynik, po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniósł 0,4 mln zł). Rezerwy te rozwiązano na podstawie zmian regulaminów wynagradzania i usunięciu z nich nagród jubileuszowych. Nie nastąpiły - ponad wyżej wymienione - inne, istotne zmiany wartości szacunkowych kwot ani założeń, w stosunku do tych, jakie były uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2005 rok ani w stosunku do III kwartału 2006 roku.

XVI. INFORMACJE O ZMIANACH REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

W trakcie IV kwartału 2006 roku wystąpiły następujące zmiany w pozycji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Podatek odroczony	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według tytułów			
Nadwyżka wartości księgowej nad podatkową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	2 252	1 527	1 595
Przychody rozpoznane na bazie memoriałowej (nie opodatkowane - energia, czynsze itp.)	3 031	664	3 199
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	33	27	14
Odsetki zarachowane i nie otrzymane do dnia bilansowego	58	71	68
Przeszacowanie aktywów finansowych	3 027		
Korekty do wartości godziwej dokonane w czasie przejścia	229	778	750
Inne tytuły do rezerwy na odroczony podatek dochodowy	6		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	8 636	3 067	5 626
Aktywa z tytułu podatku odroczonego według tytułów			-
Nadwyżka wartości podatkowej nad księgową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 454		-
Koszty rozpoznane na bazie memoriałowej	2 071	600	1 979
Program świadczeń pracowniczych (rezerwy na świadczenia)	238	341	838
Rezerwy i odpisy na aktywa	651	810	783
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	66	5	3
Odsetki zarachowane lecz nie zapłacone	49	21	54
Straty podatkowe do odliczenia	1 349	1 012	854
Pozostałe tytuły	911	247	301
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 790	3 036	4 811
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 846	31	815
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego			

XVII. INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W trakcie IV kwartału 2006 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego ani aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W trakcie IV kwartału 2006 roku nie dokonano również odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W IV kwartale 2006 roku dokonano następujących odpisów aktualizujących należności:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	3 721	4 451	5 760
a) zwiększenia (z tytułu)	472	81	970
należności	472	81	225
należności z tytułu odsetek			638
nabycie Atex			107
b) zmniejszenia (z tytułu)		811	1 990
splata należności		811	1 990
należności z tytułu odsetek			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 193	3 721	4 740

XVIII. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Grupa Kapitałowa Praterm realizuje Program Wykupu Akcji Własnych. Od dnia 26 maja 2006 (dzień rozpoczęcia wykupu akcji) do dnia sporządzenia niniejszego raportu zakupiono na rynku pierwotnym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie łącznie 142 621 akcji, co stanowi 1,3800% kapitału zakładowego spółki. Program ten realizowany jest z wypracowanego w 2005 roku zysku netto w kwocie 10 808 tys. zł., który w całości przeznaczony został na wykup akcji. Jednakże w dniu 18 grudnia 2006 roku Praterm S.A. zawiesiła realizację powyższego programu z powodu potencjalnych przyszłych inwestycji w nowe systemy ciepłownicze.

XIX. WYPŁACONE DYWIDENDY

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej nie została wypłacona żadna dywidenda przez spółkę Praterm S.A.

XX. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej nie nastąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych w stosunku do tych z 31 grudnia 2005 roku ani tych z 30 września 2006 roku.

XXI. PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 3,8312 PLN/EURO kurs z dnia 31 grudnia 2006 roku oraz kurs 3,8598 PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2005 roku,
- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. przyjęto 3,8947 PLN/EURO oraz kurs 4,0251 PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. Kursy te zostały wyliczone jako średnia arytmetyczna ze średnich kursów z każdego miesiąca.

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Praterm

	tys. zł		tys. EURO	
	01-01-06 do 31-12-06	01-01-05 do 31-12-05	01-01-06 do 31-12-06	01-01-05 do 31-12-05
Przychody netto ze				
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 865	141 157	38 993	35 069
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 443	16 450	5 762	4 087
III Zysk (strata) brutto	25 147	19 651	6 457	4 882
IV Zysk (strata) netto	18 635	13 437	4 785	3 338
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 868	11 371	13 574	2 825
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81 728)	(45 019)	(20 984)	(11 185)
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 947	(1 587)	2 297	(394)
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	(19 913)	(35 235)	(5 113)	(8 754)
IX Aktywa razem	327 136	277 926	85 387	72 005
X Zobowiązania długoterminowe	43 108	28 750	11 252	7 448
XI Zobowiązania krótkoterminowe	58 127	40 115	15 172	10 393
XII Kapitał własny jednostki dominującej	193 628	167 372	50 540	43 363
XIII Kapitał własny	225 900	209 061	58 963	54 164
XIV Kapitał akcyjny	10 335	10 335	2 698	2 677
XV Liczba akcji (w tys. szt.)	10 335	10 335	10 335	10 335
XVI Wartość księgowa jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	18,74	16,19	4,89	4,20
XVII Rozwodniona wartość księgowa jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	18,74	16,19	4,89	4,20
XVIII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,80	1,30	0,46	0,32
XIX Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,80	1,30	0,46	0,32

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Praterm S.A.

	tys. zł		tys. EURO	
	01-01-06 do 31-12-06	01-01-05 do 31-12-05	01-01-06 do 31-12-06	01-01-05 do 31-12-05
Przychody netto ze				
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 935	59 554	20 524	14 796
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 319	6 202	2 136	1 541
III Zysk (strata) brutto	12 951	12 832	3 325	3 188
IV Zysk (strata) netto	9 725	10 808	2 497	2 685
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 274	7 669	4 692	1 905
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 050)	(45 001)	(6 175)	(11 180)
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 569)	(6 271)	(2 970)	(1 558)
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	(17 344)	(43 603)	(4 453)	(10 833)
IX Aktywa razem	207 605	177 341	54 188	45 946
X Zobowiązania długoterminowe	11 437	9 011	2 985	2 335
XI Zobowiązania krótkoterminowe	15 765	13 181	4 115	3 415
XII Kapitał własny	180 403	155 149	47 088	40 196
XIII Kapitał akcyjny	10 335	10 335	2 698	2 677
XIV Liczba akcji (w tys. szt.)	10 335	10 335	10 335	10 335
XV Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,46	15,01	4,56	3,89
XVI Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,46	15,01	4,56	3,89
XVII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,94	1,05	0,24	0,26
XVIII Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,94	1,05	0,24	0,26

XXII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI

Grupa nie rozpoznała w sprawozdaniu finansowym ewentualnych przychodów ze sprzedaży nadwyżek uprawnień do emisji CO₂.

Praterm S.A. zawarł z BRE Bank S.A. zabezpieczające kontraktowe transakcje terminowe na sprzedaż 400 tys. uprawnień do emisji CO₂, na dzień 13 grudnia 2007 (pierwsza faza), po cenie 17,00 EUR za 1 uprawnienie.

Praterm S.A. zawarł z BRE Bank S.A. zabezpieczające kontraktowe transakcje terminowe na kupno 400 tys. uprawnień do emisji CO₂, na dzień 12 grudnia 2008 (druga faza), po cenie 20,23 EUR za 1 uprawnienie.

Wycena sprzedanych uprawnień do emisji CO₂, w sprawozdaniu finansowym została zaprezentowana w kapitale własnym. Kwota wyceny wynosi 12,5 mln zł. W miesiącach styczeń-luty 2007 roku Spółka zamknęła z BRE BANK S.A. powyższe transakcje. Wynik netto na tych transakcjach wynosi ok. 18 mln zł.

Transakcje na zakup uprawnień do emisji CO₂ są nadal otwarte. Wycena tych kontraktów na dzień bilansowy uwzględnia koszty finansowe w wysokości 3 mln zł. Według wyceny na dzień 27 lutego 2007 roku wycena tych kontraktów jest niższa o 8 mln zł.

Sumaryczny wynik netto, na kontraktach zamkniętych i otwartych, na dzień 27 lutego 2007 roku wynosi więc 13 mln zł.

ZARZĄD

Prezes Zarządu _____ Edward Kowalewski

Wiceprezes _____ Róża Jurkowska-Maślak