



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Spółki
za 2006 rok

Warszawa luty 2007 rok

I ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZADZANIU GRUPĄ KAPITAŁOWĄ (Grupa)

1.1 Proces konsolidacji

W 2006 roku rozpoczęto proces konsolidacji w grupie kapitałowej Praterm S.A. (Praterm). Celem zmian jest zmniejszenie ilości spółek funkcjonujących w grupie kapitałowej co ma się przełożyć na poprawę sprawności zarządzania Grupą oraz na oszczędności kosztów zarządu spółkami. Na dzień 31 grudnia 2006 roku grupa liczy 13 spółek wraz ze spółką matką.

Jako pierwszy etap realizacji przyjęto przeniesienie działalności ciepłowniczej ze spółki Praterm do spółek córek. W Pratermie funkcjonowały dotychczas 3 ciepłownie, który były zorganizowanymi częściami przedsiębiorstwa: ciepłownia w Sztumie, w Gniewie i Porębie.

Na początku powstaje Grupa Północ wokół, której zgrupowano 5 miast. Siedzibą spółki jest miast Świecie. Do spółki ZEC w Świeciu wniesiono w ramach aportu udziały w spółkach: MPEC Bytów oraz PEC Pastłęk. Następnie wniesiono ciepłownie w Sztumie i Gniewie. Ciepłownie te mają status zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Nastąpiła już rejestracja w Krajowym Sądzie Rejestrowym podwyższenia kapitału. Aktualnie trwa proces połączenia spółek: ZEC Świecie, MPEC Bytów oraz PEC Pastłęk. Połączenie nastąpi na dzień 30 kwietnia 2007 roku.

Następną grupą będzie Grupa Południe, skupiona wokół PEC Chrzanów. Do spółki tej Praterm sprzedał w grudniu 2006 roku ciepłownię w Porębie. Na koniec 2006 roku spółka ta skupiała 5 miast: Chrzanów, Trzebinia, Libiąż, Poręba oraz zakupioną bezpośrednio na spółkę - elektrociepłownię w Radomsku. W miesiącu lutym 2007 roku do grupy tej dołączono ciepłownię w Sosnowcu- spółka nabyła udziały w spółce Komech. Co oznacza, że grupa powiększyła się o szóste miasto.

W ramach porządkowania grupy dokonano również wniesienia aportem do spółki ZEC Przasnysz nieruchomości w Modlinie. Aktualnie ciepłownia (ruchomości) znajdowała się w zarządzie ZEC Przasnysz natomiast właścicielem nieruchomości był Praterm. Od miesiąca października właścicielem całego obiektu w Modlinie jest ZEC Przasnysz.

Następną grupą wokół której będą konsolidowane spółki będzie Grupa Wschód. Dalsze procesy konsolidacyjne w ramach grupy kapitałowej kontynuowane będą w roku 2007.

1.2 Wykup akcji własnych w celu umorzenia

Spółka nabywa akcje własne 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 Spółka 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 1,38 % 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.

Aktualnie Program skupu akcji został wstrzymany do odwołania ze względu na realizowane projekty inwestycyjne, o czym Spółka informowała w raporcie nr 75/2006.

II AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

2.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka wpływających na wyniki Praterm S.A. należały:

Ryzyko konkurencji

Grupa kapitałowa Praterm narażona jest na ryzyka związane z realizowaną strategią rozwoju, a w szczególności na ryzyko wynikające ze zdolności do pozyskiwania nowych, atrakcyjnych projektów inwestycyjnych.

Emitent aktywnie uczestniczy w prywatyzacji sektora energetycznego w Polsce i Europie Wschodniej, podejmując konkurencję z wieloma silnymi kapitałowo firmami zagranicznymi i krajowymi.

Zdarza się, że oferty złożone przez konkurentów są bardziej atrakcyjne dla sprzedającego.

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest pozyskiwanie przedsiębiorstw energetycznych rokujących w przyszłości największy zwrot z zainwestowanego kapitału.

Ryzyko w zakresie konkurencji w obszarze pozyskania w ramach procesów prywatyzacyjnych nowych przedsiębiorstw energetycznych ograniczane jest dzięki systematycznemu wzrostowi pozycji rynkowej grupy kapitałowej Praterm wynikającej ze wzrostu:

- Wiarygodności finansowej Emitenta i grupy kapitałowej, na którą wpływ mają m.in. coraz większa wartość skonsolidowanych aktywów oraz dodatnie wyniki finansowe,
- doświadczenia w restrukturyzacji i zarządzaniu przedsiębiorstwami energetycznymi.

Ryzyko zmiany cen ciepła

Ceny usług związanych z produkcją, przesyłem i dostawą ciepła podlegają szczegółowym regulacjom wynikającym z prawa energetycznego oraz rozporządzeń wykonawczych do tej ustawy. Przedsiębiorstwo energetyczne na tej podstawie jest zobowiązane do przygotowania taryfy, która podlega zatwierdzeniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (dalej „URE”).

Przepisy prawa energetycznego w obecnym brzmieniu, co do zasady, zapewniają pokrywanie uzasadnionych kosztów prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa energetyczne. Możliwość uwzględnienia zysku w taryfie dla sprzedaży ciepła ograniczona jest w szczególności nadrzędnymi zasadami Prawa energetycznego, takimi jak ochrona interesów odbiorców. Osiągnięcie zysku zależy w znacznym stopniu od redukowania przez przedsiębiorstwo energetyczne kosztów jego działalności.

Grupa Praterm zobowiązana jest do opracowywania taryf na ciepło oraz do uzyskania zatwierdzenia takich taryf przez URE.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości państwo może zmienić swoją politykę i strategię wobec przedsiębiorstw energetycznych.

W przypadku Emitenta, jak i wszystkich innych firm działających w branży energetycznej, istnieje ryzyko, że URE odmówi uznania danego kosztu poniesionego przez Emitenta, jako kosztu uzasadnionego co może doprowadzić do braku możliwości odzyskania tego wydatku w opłatach pobieranych od odbiorców ciepła. Podobnie istnieje ryzyko, że URE nie pozwoli na podwyższanie cen sprzedaży energii cieplnej w przyszłości proporcjonalnie do wzrostu kosztów.

Emitent ogranicza jednak takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym a także poprzez stosowanie cen konkurencyjnych w stosunku do alternatywnych źródeł dostarczanej energii cieplnej.

Ryzyko związane z podażą węgla oraz ryzyko związane z wahaniami cen węgla

Głównym paliwem wykorzystywanym przez Emitenta jest węgiel kamienny. W przedsiębiorstwach energetycznych grupy kapitałowej, ze względu na stosowaną w dużych kotłach energetycznych technologię, spalany jest głównie miął węglowy. Brak odpowiedniej ilości dostaw tego surowca może mieć negatywny wpływ na działalność całej grupy kapitałowej.

Emitent prowadzi koordynację dostaw węgla do wszystkich przedsiębiorstw grupy kapitałowej- umożliwia to spółce negocjacje cen zakupu. Głównym dostawcą węgla jest Katowicki Węgiel Sp z o.o. w Katowicach. Jednocześnie brak dywersyfikacji w obszarze dostaw węgla nie stanowi ryzyka dla ciągłości i efektywności jej działalności. Emitent może w każdej chwili zmienić dostawcę węgla, przy zachowaniu wymaganych przez niego parametrów jakościowych surowca i wymaganej terminowości dostaw. Wynika to z faktu iż polski rynek charakteryzuje się bardzo wysoką konkurencją dostawców. Uzupełnieniem dla dostaw są oferty przedstawicielstw firm zagranicznych. Aktualnie Emitent ma podpisaną umowę dostaw węgla obowiązującą do 30 czerwca 2007 roku. W umowie zagwarantowana jest ilość dostaw węgla oraz cena. Emitent stosuje mechanizmy mające go chronić przed negatywnymi następstwami związanymi z wahaniami cen węgla. Ceny sprzedawanej energii cieplnej powiązane są z cenami węgla.

Ryzyko związane z przewozem węgla

Emitent przejął również pełną kontrolę nad zaopatrzeniem grupy kapitałowej w węgiel. Przejęcie koordynacji nad przewozem powoduje, iż spółka postrzegana jest przez przewoźników jako klient strategiczny. Umożliwia to negocjację cen przewozu, z reguły o kilka procent poniżej obowiązujących cenników.

Aktualnie Praterm jest stroną umowy zawartej z PCC Rail Szczakowa. Zawarta umowa obowiązuje do 31 grudnia 2011 roku. Przewóz węgla prowadzony jest

głównie w ramach transportu kolejowego. Tam gdzie jest to uzasadnione ekonomicznie transport prowadzony jest w ramach transportu samochodowego. Obecnie cenniki przewoźników samochodowych są na tyle konkurencyjne w stosunku do transportu kolejowego, że w przypadku ewentualnego niekorzystnego wzrostu opłat za przewozy kolejowe całość przewozów węgla może być realizowana przez transport samochodowy.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Udział długu w strukturze finansowania Emitenta nie jest wysoki i wynosi aktualnie 4 % wartości aktywów (suma kredytów długo i krótkoterminowych do sumy aktywów). Zgodnie ze strategią grupy Praterm, zakładającą maksymalizację stopy zwrotu z kapitału własnego, przygotowywane projekty w ok. 50% finansowane są długiem.

W myśl postanowień umów kredytowych zawartych poprzez poszczególne podmioty grupy kapitałowej odsetki należne z tytułu udzielonych umów kredytowych ustalane SA w oparciu o zmienne stopy procentowe. Znaczny wzrost rynkowych stóp procentowych ponad wartości prognozowane przez emitenta mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez grupę kapitałową.

Emitent ma tę świadomość i na bieżąco monitoruje sytuację na rynku pieniężnym oraz efektywnie zarządza finansami. A także na bieżąco uwzględnia koszty kredytów w zatwierdzanych taryfach na energię ciepłą.

Ryzyko związane z położeniem sieci ciepłowniczej należącej do Emitenta i spółek z jego grupy kapitałowej na nieruchomościach, do korzystania z których Emitent ani spółki z jego grupy nie posiadają tytułu prawnego

Istnieje ryzyko związane z pojawieniem się ewentualnych roszczeń związanych z lokalizacją urządzeń przesyłowych (sieci, węzłów, wymiennikowni itp.) na gruntach bądź w lokalach należących do osób trzecich. Najczęściej problem ten dotyczy urządzeń, które powstały w latach 70 i 80 ubiegłego wieku, w stosunku do których brak jest jakichkolwiek dokumentów stwierdzających prawo przedsiębiorstwa energetycznego do dysponowania daną nieruchomością. Roszczenia mogą dotyczyć opłat związanych z korzystaniem z nieruchomości jak również żądań usunięcia urządzeń z nieruchomości.

Przedsiębiorstwa energetyczne prowadzą inwentaryzację majątku sieciowego, ze szczególnym uwzględnieniem faktu korzystania z nieruchomości osób trzecich. W przypadku znaczących odbiorców i właścicieli nieruchomości (spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe, jednostki samorządowe, zakłady produkcyjne) przedsiębiorstwa podejmują działania mające na celu regulację stanu prawnego majątku sieciowego w szczególności poprzez nabywanie praw do korzystania z nieruchomości (ustanawianie służebności, zawieranie stosownych umów).

Obecnie stosowane przez przedsiębiorstwa energetyczne umowy przyłączeniowe oraz sprzedaży ciepła zawierają postanowienia regulujące prawa do gruntów jak i samych urządzeń energetycznych.

Ryzyko kondycji finansowej klientów

Grupa Praterm ma bardzo zdywersyfikowany portfel odbiorców energii ciepłej. Jest to istotny argument przy ocenie nowo nabywanych projektów inwestycyjnych. Kondycja finansowa klientów i ich zdolność do regulowania zobowiązań ma

kluczowe znaczenie dla powodzenia projektów. W systemach ciepłowniczych Grupy Praterm przeważający udział mają odbiorcy komunalni. W Grupie istnieje system ciągłej weryfikacji odbiorców pod względem ich zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań wobec Grupy.

2.2 Produkcja

Przedmiotem działalności produkcyjnej spółki w 2006 roku było:

- 1) Produkcja i dystrybucja ciepła
- 2) Realizacja zleceń modernizacji systemów ciepłowniczych i automatyzacji procesów wytwórczych w systemach ciepłowniczych w oparciu o własną wiedzę technologiczną.

ad 1. Wielkość wyprodukowanej energii cieplnej przez ciepłownie znajdujące się w strukturze spółki Praterm wynosi 261 tys. GJ. W 2005 roku było to odpowiednio 209 tys. GJ ale bez ciepłowni w Gniewie (zakupiono ją w 2006 roku).

ad 2. Wartość wykonanych usług w zakresie modernizacji i automatyzacji procesów wytwórczych w 2006 roku wyniosła 10 511 tys. zł. W 2005 roku było to odpowiednio 7 972 tys. zł.

Zrealizowane zlecenia polegają na m.in.:

- Automatyzacji kotłów i zmniejszaniu zużycia węgla i energii elektrycznej
- Optymalizacji hydraulicznej źródła polegającej na przebudowie pompowni dla minimalizacji zużycia energii elektrycznej na potrzeby tłoczenia wody a także zmniejszania strat na przesyle,
- Stabilizacji wahań obciążenia źródła ciepła dla zmniejszenia strat na przesyle, zwiększaniu sprawności kotłów i zmniejszeniu zużycia energii elektrycznej
- Monitoringu i wspomaganiu sterowania poprzez system komputerowy zbieranie , archiwizacja i prezentacja danych SZARP

2.3 Sprzedaż

W 2006 roku Praterm dokonywał sprzedaży głównie do podmiotów zależnych. Praterm zaopatruje spółki w węgiel, wykonuje i nadzoruje zlecenia inwestycyjne oraz koordynuje zaopatrzenie spółek w pozostałe elementy ciepłownicze: węzły, ciepłomierze itd. Sprzedaż do podmiotów zewnętrznych dotyczyła głównie sprzedaży energii cieplnej i w niewielkim zakresie wykonywania usług modernizacji systemów ciepłowniczych.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2006 roku przedstawia się następująco:

- 1) Przychody ze sprzedaży energii cieplnej 6 907 tys. zł (w 2005 roku 6 181 tys. zł)
- 2) Przychody ze sprzedaży usług w zakresie modernizacji i automatyzacji procesów wytwórczych w systemach ciepłowniczych 10 511 tys. zł (w 2005 roku 7 972 tys. zł). Z kwoty tej wartość zleceń dla spółek z grupy wyniosła 9 972 tys. zł (w 2005 roku 6 716 tys. zł). Pozostała kwota 540 tys. zł to wartość

zleceń ciepłowniczych sprzedanych dla firm spoza grupy (w 2005 roku 1 256 tys. zł)

- 3) Przychody ze sprzedaży węgla dla spółek z grupy kapitałowej, wraz z transportem wyniosły 55 410 tys. zł (w 2005 roku 34 102 tys. zł)
- 4) Przychody ze sprzedaży towarów wykorzystywanych w ciepłowniach- głównie węzły cieplne oraz pozostałe przychody wyniosły 4 533 tys. zł (w 2005 roku 7 349 tys. zł).
- 5) W 2005 roku zanotowano przychody z tytułu sprzedaży działalności elektrotechnicznej w wysokości 3 950 tys. zł. W 2006 roku już tych przychodów nie ma ponieważ ta działalność została zaniechana.

2.4 Rynki zbytu i zaopatrzenie

W 2006 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie rynków zbytu, a cała sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym.

Niewielkie zmiany Grupa notuje w zakresie adresatów sprzedaży usług i produktów do modernizacji systemów ciepłowniczych, z powodu rozbudowy Grupy Kapitałowej, większość sprzedaży realizowana jest do spółek zależnych. Wzrost Grupy Kapitałowej powoduje, że Praterm S.A. nie angażuje się w poszukiwanie kontraktów zewnętrznych, skupiając się na możliwie najkrótszym czasie modernizacji zakupionych systemów ciepłowniczych. Mimo systematycznych działań zmierzających do wzrostu możliwości wytwórczych, w tym z wykorzystaniem potencjału nabywanych podmiotów, aktualne możliwości Praterm S.A., które są wykorzystywane w 100%, ograniczają możliwość sprzedaży w tej grupie tylko do stałych i wieloletnich kontrahentów.

W 2006 roku Grupa po raz kolejny korzystała w większości z dostaw węgla z kopalń Katowickiego Holdingu Węglowego, realizowanych poprzez spółkę zależną od niego „Katowicki Węgiel” Sp. z o.o. Dostawy węgla realizowane są na podstawie rocznych umów określających przedział ilościowy dostaw, ich parametry oraz cenę. Grupa zakupiła od tego dostawcy w 2006 roku węgiel za kwotę 33 781 tys. złotych netto, co stanowiło 26,4 % przychodów ze sprzedaży energii cieplnej. Nie występują żadne powiązania z tym dostawcą.

Wartość usług transportu węgla, zakupionych w PCC Rail Szczakowa w 2006 roku wyniosła 5 369 tys. zł co stanowi 4,2 % przychodów ze sprzedaży.

2.5 Struktura zadłużenia Spółki

Na koniec 2006 roku zadłużenie finansowe netto spółki jest ujemne czyli występuje nadwyżka finansowa i wynosi (-) 44 171 tys. zł. Dla porównania na 31.12.2005 wynosiło (-) 53 564.

Wysokość zobowiązań finansowych pod względem terminu ich zapadalności i waluty, w której denominowane jest zadłużenie oraz gotówki i jej ekwiwalentów- składających się na dług netto- na dzień 31 grudnia 2006 roku jest następująca:

tys. zł	Dług netto		Kredyty		Gotówka, ekwiwalenty i pożyczki udzielone	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Wg waluty						
PLN	13 157	8 378				
CHF	537	258				
Razem	13 694	8 636	67 258	52 825	-53 564	-44 189
Wg terminu zapadalności						
Długoterminowe	8 646	3 639				
Krótkoterminowe	5 058	4 997				
Razem	13 694	8 636	67 258	52 825	-53 564	-44 189

Szczegółowe zestawienie zobowiązań kredytowych zawiera Nota Nr 4 Sprawozdania finansowego.

Inwestycje kapitałowe i rzeczowe netto 17 401 tys. zł oraz wydatki na wykup akcji w celu umorzenia 4 903 tys. zł, w łącznej wysokości 22 304 tys. zł zostały sfinansowane z wypracowanych nadwyżek finansowych.

Najbardziej znacząca pozycją w wydatkach inwestycyjnych Spółki w 2006 roku była transakcja zakupu 40,04% udziałów PEC Zamość, 10,56% udziałów MPEC Tarnowskie Góry na łączną kwotę 13 020 tys. zł.

Płynność Spółki na koniec 2006 roku kształtuje na bezpiecznym poziomie. Wg stanu na 31 grudnia 2006 do wykorzystania pozostało:

- 7 000 tys. zł w ramach umów krótkoterminowych
- 52 825 tys. zł w gotówce i udzielonych pożyczkach spółkom z grupy kapitałowej

Spółka jest stroną 7 umów kredytowych czego 2 umowy mają charakter krótkoterminowy, w rachunku bieżącym a pozostałe 5 umów ma charakter długoterminowy.

Szczegółowe informacje o terminach wymagalności kredytów zostały podane w Nocie 20 sprawozdania finansowego Praterm S.A.

2.5.1 Pożyczki, poręczenia i gwarancje

W 2006 roku Praterm udzielił pożyczek inwestycyjnych spółkom z grupy kapitałowej:

- PEC Chrzanów na kwotę 12 152 tys. zł na zakup ciepłowni w Radomsku
- ZEC Przasnysz na kwotę 5 600 tys. zł na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z nowymi podłączeniami odbiorców
- PEC Lidzbark Warmiński na kwotę 6 136 tys. zł na sfinansowanie inwestycji związanej z budową sieci ciepłowniczej i inwestycji w kotły ciepłownicze.

Saldo pożyczek na dzień 31 grudnia 2006 kształtuje się w sposób następujący:

- EC GIGA: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 2 009 tys. zł, termin spłaty przypada na 31 grudnia 2006 roku,
- ZEC Przasnysz: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 17 860 tys. zł, termin spłaty przypada na 31 grudnia 2015 roku,
- ZEC Świecie: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 3 315 tys. zł, termin spłaty przypada na 28 lutego 2009 roku,
- PEC Pasłęk: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 2 209 tys. zł, termin spłaty przypada na 31 grudnia 2009 roku,
- MPEC Bytów: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 1 507 tys. zł, termin spłaty przypada na 30 czerwca 2008 roku,
- MPEC Tarnowskie Góry: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 2 041 tys. zł, termin spłaty przypada na 29 kwietnia 2011 roku,
- PEC Chrzanów: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 12 152 tys. zł, termin spłaty przypada na 31 grudnia 2007 roku,
- PEC Lidzbark Warmiński: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 6 164 tys. zł, termin spłaty przypada na 31 maja 2011 roku,
- Praterm Kraśnik: saldo pożyczek na dzień bilansowy wynosi 1 007 tys. zł, termin spłaty przypada na 30 grudnia 2007 roku.

Saldo pożyczek udzielonych z ZFSS pracownikom Praterm S.A. na dzień 31 grudnia 2006 wynosiło 16 tys. zł

Według stanu na koniec 2006 roku wartość zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych (poręczenia) wynosi 84 612 tys. zł.

Ogólna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wyniosła 128 062 tys. zł.

Pozostała część zobowiązań warunkowych wynika z zabezpieczenia zobowiązań inwestycyjnych nabytych systemów ciepłowniczych w wysokości 43 450 tys. zł.

2.5.2 Emisja obligacji

Spółka przygotowuje się do Programu emisji obligacji na kwotę 200 mln zł. Wynika to z potrzeb finansowych na złożone obecnie oferty wiążące na nowe akwizycje. Spółka uzyskała zgodę Walnego Zgromadzenia Praterm na niepubliczną emisję obligacji.

Aktualnie trwa wybór instytucji finansowej za pośrednictwem, której taką emisję Spółka skieruje do inwestorów.

2.5.3 Zarządzanie środkami pieniężnymi

Na bezpieczeństwo Spółki pozytywnie wpływa jej duża zdolność kredytowa, która umożliwia tanie i stosunkowo szybkie pozyskiwanie dodatkowych środków zewnętrznych.

Spółka przykładą bardzo dużą wagę do efektywnego zarządzania przepływami pieniężnymi w ramach swoich rachunków. Od 4 lat funkcjonuje system koncentracji środków finansowych w ramach Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka korzysta z systemów złotówkowych typu Cash pooling w jednym banku. Systemem Cash pooling objętych jest 8 spółek Grupy kapitałowej zaś Grupa Kapitałowa osiąga wymierne korzyści finansowe optymalizując koszty

finansowe oraz bieżącą płynność finansową. Docelowe włączone zostaną pozostałe spółki.

W bieżącej działalności Spółka korzysta z kompleksowych usług dwóch banków o wysokiej wiarygodności, wysokim kapitale własnym i silnej pozycji rynkowej. Takie rozwiązanie pozwoliło Spółce na ograniczenie kosztów bankowych oraz udoskonalenie organizacji dotychczasowej obsługi bankowej a także objęcie jednolitą obsługą bankową i centralizację zarządzania środkami finansowymi w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

2.5.4. Instrumenty finansowe

Wyniki finansowe Spółki mogą podlegać wahaniom na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności cen ciepła, kursów walutowych, stóp procentowych, cen uprawnień do emisji CO₂. Spółka zarządza ryzykiem, na które jest narażona, ogranicza zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i ogranicza potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć wpływ na wyniki Spółki.

Polityka i strategia wykorzystywania instrumentów pochodnych jest określana i monitorowana przez Zarząd Spółki.

2.6 Zmiany w aktywach finansowych oraz rzeczowych aktywach trwałych Praterm S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku Praterm posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały w 12 spółkach, nad którymi sprawuje kontrolę lub współkontrolę. W stosunku do stanu na koniec 2005 roku nastąpił wzrost o 30 856 tys. zł.

Do podstawowych zmian w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie Kapitałowej Praterm w 2006 roku i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy zaliczyć zdarzenia w następujących podmiotach:

- **Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Zamościu Sp. z o.o.**

W dniu 12 października 2006 roku Spółka nabyła 40,04% udziałów w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej (PEC) w Zamościu za kwotę 11 635 tys. zł. Aktualny udział w PEC Zamość wynosi 99,74 %.

- **Zakład Energetyki Ciepłej w Świeciu Sp. z o.o.**

W dniu 09 listopada 2006 roku zarejestrowano pierwsze podwyższenie kapitału w Zakładzie Energetyki Ciepłej (ZEC) w Świeciu. Praterm wniósł w aportie udziały spółek zależnych: MPEC Bytów i PEC Pasłęk za kwotę 6 599 tys. zł.

W dniu 18 grudnia 2006 roku zarejestrowano kolejne podwyższenie kapitału w ZEC Świecie. Praterm wniósł w aportie dwie ciepłownie: w Sztumie i w Gniewie za kwotę 15 200 tys. zł.

W związku z powyższym dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZEC w Świeciu z kwoty 4 442 tys. zł do kwoty 26 305 tys. zł.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZEC Świecie udział Praterm zwiększył się z 57,79 % do 89,08 %.

Na 30 kwietnia 2007 roku zaplanowane jest połączenie trzech spółek: ZEC Świecie, MPEC Bytów oraz PEC Pastęk.

- **Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Pastęku Sp. z o.o.**

Udziały spółki PEC wniesiono do ZEC Świecie w formie aportu wg wartości księgowej (aktywów netto) wynoszącej 1 931 tys. zł. W zamian za to Praterm objął udziały w ZEC Świecie w ilości 3 862.

- **Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Bytowie Sp. z o.o.**

Udziały spółki MPEC wniesiono do ZEC Świecie w formie aportu wg wartości księgowej (aktywów netto) wynoszącej 4 668 tys. zł. W zamian za to Praterm objął udziały w ZEC Świecie w ilości 9 336.

- **Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Chrzanowie Sp. z o.o.**

W grudniu 2006 roku Praterm sprzedał dla spółki PEC Chrzanów ciepłownię w Porębie za kwotę 2 574 tys. zł. Również w grudniu 2006 PEC nabył elektrociepłownię w Radomsku za kwotę 10 000 tys. zł. Aktualnie PEC sprzedaje ciepło na terenie 5 miast: Chrzanów, Libiąż, Trzebinia, Radomsko oraz Poręba. Od lutego 2007 roku PEC, po nabyciu udziałów w Spółce Komech w Sosnowcu sprzedaje ciepło również w tym mieście.

- **Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Przasnyszu Sp. z o.o.**

W październiku 2006 roku Praterm wniósł aportem do spółki PEC w Przasnyszu nieruchomość w Modlinie o wartości 1 476 tys. zł, którą do tej pory spółka dzierżawiła. W zamian Praterm objął udziały w spółce, zwiększając swój udział do 83,5%. Na dzień bilansowy podwyższenie to nie zostało jeszcze zarejestrowane, dlatego w sprawozdaniu finansowym wartość wniesionego aportu zaprezentowano jako należności krótkoterminowe.

2.7 Rachunek zysków i strat

2.7.1 Przychody

W 2006 roku Praterm osiągnął przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 79 935 tys. zł, tj. o 34% więcej niż w 2005 roku. Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost o 40 % przychodów ze sprzedaży towarów.

2.7.2 EBIT

Zysk brutto ze sprzedaży Praterm w 2006 roku wyniósł 11 187 tys. zł i był wyższy o 25% w porównaniu z zyskiem wypracowanym w 2005 roku. Zwiększenie zysku ze sprzedaży osiągnięto dzięki zwiększonym dostawom towarów.

W 2006 roku Spółka uzyskała również dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 268 tys. zł (w 2005 roku była to kwota 1 135 tys. zł). Na ten wynik wpłynął zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 1 247 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8 319 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 34 %.

2.7.3 Działalność finansowa

W 2006 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 4 632 tys. zł i był niższy o 1 998 tys. zł od osiągniętego w roku ubiegłym. Przychody finansowe wyniosły 8 974 tys. zł i zwiększyły się o 1 247 tys. zł w porównaniu z rokiem 2005. Powyższy wzrost jest wynikiem zamknięcia transakcji futures sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ z której przychody wynosiły 4 191 tys. zł.

Jednocześnie Spółka odnotowała wzrost kosztów finansowych w 2006 roku o 3 245 tys. zł. Na wzrost kosztów finansowych podstawowy wpływ ma wycena kontraktów długoterminowych w kwocie 3 037 tys. zł.

2.7.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

Praterm wypracował w 2006 roku zysk brutto w wysokości 12 951 tys. zł (wzrost o 1 % w stosunku do 2005 roku). Wzrostowi zysku brutto towarzyszył spadek obciążeń z tytułu podatku dochodowego o 14 %.

W 2006 roku spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 10 639 tys. zł i jest on niższy o 2 % od wyniku roku ubiegłego.

2.8 Bilans

2.8.2 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa Praterm wyniosła 207 605 tys. zł i wzrosła o 30 265 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe, których udział w aktywach ogółem wynosi 70 % (60% na koniec roku 2005). W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 87% sumy bilansowej (87% na 31 grudnia 2005 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2006 roku oraz koniec 2005 roku wynika:

- Wzrost aktywów trwałych o 38 913 tys. zł do poziomu 144 832 tys. Jest to efektem zwiększenia długoterminowych aktywów finansowych o 45 838 tys. zł, wynikający z: zakupu udziałów mniejszościowych, podniesienia kapitału w spółce ZEC Świecie, udzielenia pożyczek długoterminowych spółkom Grupy Kapitałowej. Na spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 6 923 tys. zł wpłynęło zbycie majątku trzech ciepłowni w Sztumie, Gniewie i Porębie.
- Spadek majątku obrotowego o 8 648 tys. zł do poziomu 62 773 tys. zł. Wynika on ze spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 17 120 tys. zł do kwoty 4 585 tys. zł. Zmniejszeniu również uległa wartość

zapasów o 1 173 tys. zł z tytułu sprzedaży ciepłowni. Wzrosła natomiast wartość należności o 5 098 tys. zł i wynika to ze zwiększonej sprzedaży w miesiącu grudniu 2006 roku. Zmniejszyła się wartość udzielonych pożyczek krótkoterminowych spółkom z Grupy Kapitałowej o kwotę 12 251 tys. zł. Wzrost nastąpił w pozycji innych krótkoterminowych aktywów finansowych o kwotę 16 796 tys. zł, z tytułu wyceny kontraktów krótkoterminowych na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂.

- Zwiększenie poziomu kapitału własnego o 25 254 tys. zł wynika głównie z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w wysokości 10 639 tys. zł, z wyceny transakcji zabezpieczających w wartości 12 557 tys. zł, z wyceny aportów do ZEC Świecie 6 962 tys. zł. Na zmniejszenie wpłynęła wartość zakupionych akcji Praterm w celu umorzenia, w wysokości 4 904 tys. zł.
- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 2 583 tys. zł wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw o 1 549 tys. zł, z tytułu wzrostu zobowiązań podatkowych o kwotę 890 tys. zł (Praterm korzysta z zaliczkowych płatności CIT).

2.8.3 Zadłużenie finansowe netto

Na koniec 2006 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów wyniósł 8 636 tys. zł i był niższy o 5 058 tys. zł od stanu na koniec 2005 roku. Poziom zadłużenia finansowego netto na koniec 2006 roku (liczonego jako zadłużenie finansowe minus środki pieniężne minus krótkoterminowe papiery wartościowe minus pożyczki udzielone spółkom) w porównaniu z końcem 2005 roku zwiększył się o 9 375 tys. zł do poziomu (-) 44 189 tys. zł oznacza to nadwyżkę finansową w wysokości 44 189 tys. zł.

Wzrost tego wskaźnika wynika z zakupów inwestycyjnych w 2006 roku. Wzrost zadłużenia finansowego netto doprowadził do zwiększenia wskaźnika zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych Spółki (kredyty minus środki pieniężne minus krótkoterminowe papiery wartościowe minus pożyczki udzielone spółkom do kapitałów własnych) do poziomu (-) 24,5 % na koniec 2006 roku, przy (-) 34,52% na Koniec 2005 roku.

Wskaźnik ten nadal znajduje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

2.9 Rachunek przepływów pieniężnych

2.9.1 Działalność operacyjna

W 2006 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 5 657 tys. zł i wykazały spadek w stosunku do przepływów z tej działalności za rok 2005 o 2 012 tys. zł

2.9.2 Działalność inwestycyjna

Na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej wpływy miały niższe wydatki na aktywa finansowe. Spadek wydatków z działalności inwestycyjnej w 2006 roku wynika głównie z niższych wydatków na nowe systemy ciepłownicze niż w 2005 roku.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2006 roku wyniosły (-) 16 366 tys. zł zaś w roku ubiegłym kształtowały się na poziomie (-) 45 001 tys. zł.

2.9.3 Działalność finansowa

W 2006 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły (-) 6 622 tys. zł przy poziomie (-) 6 271 tys. zł w 2005 roku. Poziom środków pieniężnych netto z działalności finansowej w 2006 roku charakteryzuje się w porównaniu do 2005 roku wydatkami na zakup akcji własnych w celu umorzenia 4 904 tys. zł oraz powstałymi aktywami finansowymi z tytułu wyceny kontraktów terminowych.

2.10 Zatrudnienie

Na koniec 2006 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 16 osób co oznacza spadek w porównaniu do końca 2005 roku o 38 osób. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2005 roku wynosił 54 osoby. Spadek zatrudnienia wynika ze zbycia ciepłowni, które znajdowały się w majątku Praterm.

W spółce Praterm S.A. nie jest prowadzony żaden program dotyczący akcji pracowniczych.

2.11 Publikacja prognoz wyników finansowych

Praterm nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych dotyczących 2006 roku. Publikowane były skonsolidowane wyniki finansowe na 2006 rok.

2.12 Przewidywana sytuacja finansowa

Przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględnić następujące czynniki:

- Wahania cen uprawnień do emisji CO₂

Grupa nie rozpoznała w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok 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 średniej cenie 17,00 EUR za 1 uprawnienie oraz zabezpieczające kontraktowe transakcje terminowe na kupno 400 tys. uprawnień do emisji CO₂, na dzień 12 grudnia 2008 (druga faza), po średniej cenie 20,23 EUR za 1 uprawnienie.

Sprzedaż uprawnień Spółka traktuje jako zabezpieczenie ceny dla posiadanych nadwyżek z pierwszej fazy handlu emisjami to jest na lata 2005-2007.

Zakup uprawnień na drugą fazę czyli lata 2008-2012, Spółka traktuje jako zabezpieczenie opłacalności inwestycji. Praterm inwestuje w rozwój systemów ciepłowniczych, powiększa się grono odbiorców wobec wzrostu cen alternatywnych źródeł energii.

W spółkach Grupy Praterm inwestycje w roku 2006 w majątek rzeczowy wyniosły ponad 50 milionów złotych, w tym duża część na poszerzenie rynku. Spółka bierze także udział w kilku przetargach na spółki, z których niektóre miały dotychczas zbyt mały przydział uprawnień. Również niektóre ze spółek z Grupy, wobec wzrostu sprzedaży, mogą mieć zbyt mały limit. Inwestycje są planowane w perspektywie około 10 letniej, ich opłacalność oparta jest na przewidywanych warunkach rynkowych.

Dotychczas nie jest znany przydział praw do emisji na lata 2008-2012 dla instalacji Grupy a co za tym idzie, czynników które będą wpływały na działalność Grupy w przyszłości. Zabezpieczenie maksymalnej ceny na ewentualny zakup dodatkowych uprawnień powoduje, że wszystkie inwestycje, bez względu na cenę uprawnień w następnej fazie, przyniosą przynajmniej minimalną oczekiwaną stopę zwrotu.

Wycena uprawnień do emisji CO₂ została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok w sposób następujący:

- Kontrakty krótkoterminowe na sprzedaż uprawnień ujęto w kapitale własnym z transakcji zabezpieczających w wysokości 12 557 tys. zł.
- Kontrakty długoterminowe na zakup uprawnień ujęto w rachunku zysków i strat uwzględniając spadek wartości na kwotę 3 037 tys. zł.

W miesiącach styczeń - luty 2007 roku Spółka zamknęła z bankiem transakcje krótkoterminowe. Wynik netto na tych transakcjach wynosi ok. 18 mln zł.

Transakcje długoterminowe są nadal otwarte. Wycena tych kontraktów na dzień 27 lutego 2007 roku jest niższa o 8 mln zł.

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

- Realizacja strategii Praterm w zakresie akwizycji i w związku z tym rosnącym zadłużeniem

Strategią Spółki są dalsze akwizycje i zakupy nowych systemów ciepłowniczych. Na koniec 2006 roku wolne środki, które Spółka posiada wystarczą na zakupy w kwocie ok. 44 mln zł. Na większe zakupy Spółka będzie się musiała zadłużyć. W tym celu jest przygotowywany program emisji obligacji do kwoty 200 mln zł. Program będzie realizowany tylko wtedy gdy projekty inwestycyjne się pojawiają.

Aktualnie Praterm złożył oferty wiążące na zakup udziałów następujących firm:

- WPEC Legnica Sp. z o.o.
- Ciepłownia Łącut w Łącutcie Sp. z o.o.
- PEC Malbork Sp. z o.o.
- Ciepłownia w Jelczu jako zczp.

III WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

3.1 Program Skarbonka

W 2006 roku wdrożono w spółkach Grupy system „Skarbonka”. System ten pozwala na bieżącą obserwację przez palaczy efektów ich pracy w zakresie prowadzenia

procesu technologicznego. Wprowadzane przez nich parametry techniczne pracy systemu wyceniają na bieżąco, w złotych, oszczędności lub straty jakie powoduje ich bieżąca praca. Efekt lub strata wyliczana jest na podstawie zużytego węgla, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂. System ma bardzo motywacyjny charakter ponieważ od oszczędności pracownicy otrzymują dodatkową premię.

3.2 Program SZARP

Pracownicy Praterm w sposób ciągły i systematyczny obserwują pracę systemów ciepłowniczych za pomocą systemu informatycznego SZARP. System SZARP na bieżąco gromadzi i aktualizuje ponad 500 parametrów pracy każdego z kotłów działających w Grupie oraz prawie 2000 parametrów zanotowanych na węzłach ciepłych. Dzięki systemowi SZARP istnieje możliwość bieżącego monitorowania pracy poszczególnych urządzeń oraz interweniowania w przypadku wystąpienia nieprawidłowości.

IV CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Do najważniejszych czynników istotnych dla rozwoju Praterm w 2006 roku oraz wpływających na wyniki finansowe należały:

- **Program inwestycyjny realizowany przez PRATERM S.A.**

Praterm zajmuje się opracowaniem i wdrożeniem rozwiązań technologicznych w systemach ciepłowniczych należących Grupy Kapitałowej. Podstawowym celem jest ciągła poprawa i kontrola parametrów technicznych pracy systemu tj. sprawności wytwarzania, minimalizacja strat przesyłu oraz zużycia materiałów a w szczególności węgla oraz energii elektrycznej, zapewnienie komfortu ciepłego odbiorcom. Program inwestycyjny jest realizowany i nadzorowany przez pracowników Spółki. Celem jest poprawa sprawności ciepłowni corocznie o kilka punktów procentowych. Pozwala to na osiągnięcie maksymalnych efektów w globalnych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej.

- **Realizacja strategii w dziedzinie fuzji i przejęć**

W 2006 roku poszukiwano nowych, atrakcyjnych celów inwestycyjnych w obszarze systemów ciepłowniczych. Potencjalne cele akwizycji wybierane są bardzo starannie. Poza wykorzystywaniem węgla kamiennego jako głównego surowca energetycznego, muszą posiadać zdywersyfikowaną strukturę odbiorców, mieć mocną pozycję na lokalnym rynku i posiadać typy kotłów, kwalifikujące się do modernizacji w technologii stosowanej przez Praterm. Rok 2006 był tzw. rokiem wyborczym więc nie było dużej podaży systemów ciepłowniczych. Zakładamy, że sytuacja powinna ulec radykalnej zmianie w roku 2007 i w latach następnych.

W 2006 roku Praterm zakupił ciepłownię w Gniewie oraz elektrociepłownię w Radomsku. Przychody roczne ze sprzedaży ciepła obu systemów wynoszą ok. 11 mln zł.

W 2006 roku realizowana była również strategia przejęcia udziałów mniejszościowych w spółkach z grupy kapitałowej. Wartość nabytych udziałów wyniosła 13 mln zł.

- **System zarządzania ryzykiem**

Wyniki finansowe Spółki mogą podlegać wahaniom na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności notowań węgla, kursów walut, stóp procentowych oraz cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Spółka zarządza ryzykiem, na które jest narażona, ogranicza zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i redukuje potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki. Szerszy opis wykorzystywanych instrumentów finansowych został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym w nocy p.n. Instrumenty.

- **Program redukcji kosztów operacyjnych**

W grupie systematycznie prowadzony jest system obniżania kosztów operacyjnych, który nadzoruje Praterm. O efektach tych działań świadczy ciągły z roku na rok wzrost marż operacyjnych, zarówno EBIT jak i EBITDA.

Wstępne analizy wskazują na dalsze możliwości poprawy efektywności posiadanych systemów ciepłowniczych w zakresie zwiększania sprawności produkcji i sprzedaży. Optymalizowane są również nakłady inwestycyjne co powinno również przynieść oszczędności.

Praterm nieustannie monitoruje działalność operacyjną systemów ciepłowniczych, którymi zarządza co pozwala szybko reagować na ewentualne zagrożenia osiągnięcia ich planowanej sprawności. Proces ten wspomagają nowoczesne rozwiązania informatyczne, które pozwalają na ciągły monitoring kosztów.

V OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Praterm S.A. przyjął do stosowania wszystkie zasady zalecane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oprócz zasady nr 20 dotyczącej niezależnych członków rady nadzorczej oraz nr 28 dotyczącej powołania komitetu ds. audytu i wynagrodzeń. Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Praterm S.A. w dniu 13 czerwca 2006 roku. Na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia oraz zgodnie z par.29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Uchwały Rady Giełdy w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego- Zarząd Praterm S.A. przekazał do publicznej wiadomości w dniu 14 czerwca 2006 roku, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Praterm podtrzymuje swoje stanowisko wyrażone w oświadczeniu z dnia 14 czerwca 2006 roku.

INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacje o znaczących umowach

- 1.1 Umowa z BRE Bank S.A. - zabezpieczenie kontraktowych transakcji terminowych na sprzedaż 400 tys. uprawnień do emisji CO₂ na dzień 13 grudzień 2007; wartość umowy 6,8 mln EUR.
- 1.2 Umowa z BRE BANK zabezpieczenie kontraktowych transakcji terminowych na kupno 400 tys.. uprawnień do emisji CO₂ , na dzień 13 grudzień 2008, wartość umowy 7,7 mln EUR.
- 1.3 Spełnienie warunku znaczącej umowy; Opis zdarzenia: Suma transakcji z "Katowicki Węgiel" Sp. z o.o. przekroczyła 10% kapitałów własnych Praterm S.A.; wartość: 19 milionów zł netto.
- 1.4 Udzielenie Gwarancji Spłaty Zobowiązań dla Spółki zależnej; Opis zdarzenia: Gwarancja Spłaty zobowiązań dla MPEC Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach; wartość: 21,7 mln zł;
- 1.5 Zawarcie znaczącej umowy przez Spółkę zależną; Opis zdarzenia: Umowa kredytowa Spółki zależnej MPEC Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach; wartość: 14,5 mln zł;
- 1.6 Zawarcie znaczącej umowy; ; Opis zdarzenia: Umowa z PCC Rail S.A. - przewóz mialu węglowego; wartość: około 35 mln zł

2. Sprzedaż

Struktura sprzedaży produktów i towarów:

Grupy produktów i towarów	Wykonanie		Struktura		Dynamika 2006/2005
	2006	2005	2006	2005	
Energia cieplna	6 907	6 182	8,6	10,3%	111,7
Zlecenia modernizacji ciepłowni	10 512	7 972	13,1	13,3	131,8
Węgiel plus transport	55 410	34 102	69,3	57,2	162,4
Pozostałe przychody	7 107	11 299	9,0	19,2	62,9
W tym:					
Węzły cieplne, ciepłomierze	4 533	7 349			
Przychody z zaniechanej działalności	-	3 950			
Razem	79 935	59 554	100,0	100,0	134,2

3. Zaopatrzenie

Struktura podmiotowa dostawców w 2006 roku:

Dostawcy wg wartości zakupu		
Lp.	Nazwa Firmy	Wartość zakupu
1	Katowicki Węgiel Sp. z o.o.	33 781
2	MIR Trade Sp. z o.o.	10 540
3	PCC Rail S.A.	2 641
4	Valmark Sp. z o.o.	2 008
5	KSB Sp. Z o.o.	1 054
6	ELKO Sp. z o.o.	927
7	Santech Sp. z o.o.	644
8	Kauko Metex Sp. o.o.	477
9	Sterkom Sp. z o.o.	449
10	SeCeSPol Sp. z o.o.	331
11	Z-Elektronik	297
12	ZUK "STĄPORKÓW" S.A.	292
13	Kamstrup Sp. z o.o.	266
14	Limatherm Sp. o.o.	208
15	CIBA Sp. cyw.	192
16	Belimo S.A.	141
17	Alu Centrum Sp. J.	126

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji w 2006 roku przekracza wyrażoną w zł równowartość kwoty 500 tys. EUR:

Lp.	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
1	Elektrociepłownia GIGA SP z o.o.	10 674	8 996
2	PEC Chrzanów Sp z o.o.	11 043	8 702
3	PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	7 272	5 977
4	MPEC Tarnowskie Góry Sp z o.o.	7 492	6 497
5	PW Atex Sp z o.o.	7 003	6 126
6	Praterm Kraśnik Sp z o.o.	8 368	7 485
7	ZEC Przasnysz Sp z o.o.	6 239	5 150
8	PEC Zamość Sp z o.o.	5 448	4 473
9	ZEC Świecie Sp z o.o.	4 190	3 712
10	MPEC Międzyrzec Podlaski Sp z o.o.	2 782	2 389
11	MPEC Bytów Sp z o.o.	1 826	1 491
12	PEC Paśćk Sp z o.o.	1 202	1 019
13	Razem	73 540	62 017

W 2006 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

5. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone zarządowi, radzie nadzorczej oraz członkom kluczowego kierownictwa zgodnie z MSR 24

<u>Zarząd Spółki</u>	<u>za rok 2006</u>	<u>za rok 2005</u>
Razem	1 066	1 209

<u>Rada Nadzorcza</u>	<u>za rok 2006</u>	<u>za rok 2005</u>
Razem	156	156

6. Wynagrodzenie, wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należne lub wypłacone z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w czerwcu 2006 roku pomiędzy BDO Polska S.A. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą a w Warszawie , ul. Postępu 12 a Praterm S.A. Przedmiotem umowy był przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku, badanie sprawozdania finansowego za 2006 rok, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok.

Również w czerwcu 2006 roku zawarto umowy pomiędzy BDO Polska S.A. a wszystkimi spółkami z Grupy na przegląd sprawozdań finansowych za I półrocze 2006 roku oraz badanie lub przegląd sprawozdań finansowych za 2006 rok.

Łączna wartość umów wynosi 270 tys. zł.

Za 2005 roku łączne wynagrodzenie dla BDO wyniosło 205 tys. zł. Zakres prac był identyczny jak w 2006 roku.

Spółka nie zawierała żadnych dodatkowych umów z BDO Numerica Sp. z o.o. w 2006 roku.

7. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Nie istnieją umowy pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Praterm S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego

Nie było zmian w składzie Zarządu.

Nastąpiły zmiany w składzie rady Nadzorczej:

W dniu 11 maja 2006 roku rezygnację złożył Pan Tomasz Mosiek

W dniu 11 maja 2006 roku odwołano Pana Jerzego Bujko

W dniu 11 maja 2006 roku na funkcję członka Rady Nadzorczej zostali powołani:
Pan Jacek Włodzimierz Faltynowicz
Pan Marek Palonka

9. Liczba akcji spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Rada Nadzorcza	31.12.06	31.12.05
Jarosław Kowalewski	2 734	2 734

10. Akcjonariat Praterm S.A.

Wszystkie akcje Praterm S.A. są jednakowo uprzywilejowane co do prawa głosu na WZA, jak i co do wypłaty dywidendy.

Ponadto, zarządowi Praterm S.A. nie są znane jakiegokolwiek ograniczenia związane z przeniesieniem praw własności oraz wykonywania prawa głosu na akcjach.

Na dzień 23 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. American Life Insurance and Reinsurance Company (ALICO), którego przedstawicielem w Polsce jest AMPLICO LIFE Pierwsze Amerykańsko - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa

Zaangażowanie ALICO ma charakter pośredni i wynika z zaangażowania Amplico Life S.A., ALG Otwartego Funduszu Emerytalnego zarządzanego przez ALG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie jak również ALG Funduszy Inwestycyjnych Otwartych zarządzanych przez ALG Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

Ilość posiadanych akcji: 1 366 188 sztuk 13,2197%

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: 776 469 sztuk 7,5134%

4. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedziba w Warszawie przy ulicy Marynarskiej 19 a, 02-674 Warszawa

Ilość posiadanych akcji: 600 000 sztuk 5,8058%

5. Deutsche Bank AG, Taunusanlage12, 60325 Frankfurt
Ilość posiadanych akcji: 549 883 sztuk 5,3208%

6. BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, ul. Emilii Plater 53, 00-113
Warszawa
Ilość posiadanych akcji: 534 396 sztuk 5,1710%

Zarządowi Praterm S.A. nie są znane żadne umowy (w tym podpisane po dniu bilansowym), które miałyby wpływ na przyszłą zmianę struktury akcjonariatu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Praterm Spółka Akcyjna Zarząd przedkłada w składzie:

Edward Kowalewski
Prezes

Róża Jurkowska-Maślak
Wiceprezes

Miejsce i data
