



PRATERM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
ZA OKRESY 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE DNIA 30 CZERWCA 2007 I 2006 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 2007-07-30

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
II.	GRUPA KAPITAŁOWA PRATERM	18
III.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRATERM W II KWARTALE 2007	21
IV.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W ZWIĄZKU Z NABYCIEM BĄDŹ POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	25
V.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATA JEGO PUBLIKACJI	25
VI.	OCENA REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	25
VII.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	25
VIII.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - PRATERM S.A.	26
IX.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	27
X.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ PRATERM PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	27
XI.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
XII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH	29
XIII.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	29
XIV.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	29
XV.	SZACUNKI ZARZĄDU - ISTOTNE ZMIANY W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU	29
XVI.	INFORMACJE O ZMIANACH REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30
XVII.	INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	30
XVIII.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
XIX.	WYPŁACONE DYWIDENDY	31
XX.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	31
XXI.	PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO	31
XXII.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI.....	34

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Praterm na 30 czerwca 2007 r., 31 marca 2007r., 31 grudnia 2006r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	30 czerwca 2007 r.	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	204 333	202 766	201 510	163 518
Wartość firmy	10 887	10 887	10 887	9 708
Wartości niematerialne	7 729	7 612	7 692	7 260
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	794			48
Aktywa finansowe	21	21	21	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 364	5 832	6 972	3 073
Pozostały majątek trwały	63	170	245	387
Aktywa trwałe razem	229 191	227 288	227 327	184 039
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18 430	14 067	22 219	11 242
Należności z tytułu dostaw i inne	19 896	32 315	35 130	18 974
Zaliczki na podatek dochodowy	43	25	18	6
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	2 215	537	46	25
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 166	1 750	237	1 106
Środki pieniężne	58 786	52 579	14 602	66 855
Inne aktywa finansowe	3 269		16 985	410
Aktywa obrotowe razem	103 805	101 273	89 237	98 618
Aktywa razem	<u>332 996</u>	<u>328 561</u>	<u>316 564</u>	<u>282 657</u>

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Praterm na 30 czerwca 2007 r., 31 marca 2007r., 31 grudnia 2006r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	30 czerwca 2007 r.	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	10 335
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	119 697	119 697	119 697	119 697
Kapitał zapasowy	30 995	20 356	20 356	24 600
Kapitał z aktualizacji wyceny				410
Akcje własne	(143)	(143)	(143)	(21)
Kapitał z transakcji zabezpieczających			12 556	
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	49 320	54 967	30 825	25 860
Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	210 204	205 212	193 626	180 881
Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	32 888	34 077	32 266	43 016
Kapitały własne razem	243 092	239 289	225 892	223 897
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	21 026	27 222	25 398	20 566
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	363	471	460	4 284
Rezerwy				6
Rezerwa na podatek odroczony	3 522	2 853	8 637	3 159
Przychody przyszłych okresów	5 997	2 350	2 369	1 761
Zobowiązania finansowe		4 260	3 038	
Zobowiązania długoterminowe razem	30 908	37 156	39 902	29 776
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	25 727	23 990	20 113	6 513
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 101	6 901	3 164	1 446
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	26 131	20 236	26 522	20 108
Rezerwy	620	624	642	635
Przychody przyszłych okresów	417	365	329	282
Zobowiązania krótkoterminowe razem	58 996	52 116	50 770	28 984
Pasywa razem	<u>332 996</u>	<u>328 561</u>	<u>316 564</u>	<u>282 657</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Praterm za trzy i sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r.
Przychody ze sprzedaży	27 316	107 900	23 650	90 918
Koszt własny sprzedaży	25 027	66 365	20 986	69 096
Zysk na sprzedaży	2 289	41 535	2 644	21 822
Pozostałe przychody operacyjne	7 548	8 060	2 093	2 489
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5 089	8 597	3 755	7 285
Pozostałe koszty operacyjne	1 031	3 016	581	1 137
Zysk operacyjny	3 717	37 982	422	15 889
Przychody finansowe	1 070	1 667	6 090	6 575
Koszty finansowe	(181)	2 539	1 395	2 261
Zysk przed opodatkowaniem	4 968	37 110	5 117	20 203
Podatek dochodowy	1 058	7 168	883	3 727
Zysk netto	<u>3 910</u>	<u>29 942</u>	<u>4 234</u>	<u>16 476</u>
Zyski (straty) mniejszości	<u>(1 168)</u>	<u>692</u>	<u>(370)</u>	<u>2 813</u>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Praterm SA	<u>5 078</u>	<u>29 250</u>	<u>4 604</u>	<u>13 663</u>
Zysk netto akcjonariuszy Praterm SA na akcję	0,49	2,83	0,45	1,32
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 sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	20 369	69 743	14 650	51 300
I. Zysk (strata) netto	5 078	29 250	4 604	13 663
II. Korekty razem	15 291	40 493	10 046	37 637
1. Zyski straty mniejszości	(1 168)	692	(370)	2 813
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			-	
3. Amortyzacja	5 469	10 854	4 431	9 486
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	290	422	(224)	(205)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(697)	789	(435)	(41)
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	268	816	538	556
7. Zmiana stanu rezerw	83	(499)	(240)	(765)
8. Zmiana stanu zapasów	(3 538)	4 702	(2 977)	9 490
9. Zmiana stanu należności	12 626	26 555	22 449	20 872
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 216	(4 140)	(12 721)	(5 538)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 269	3 988	(788)	(1 347)
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	760	7 167	883	3 727
13. Podatek dochodowy zapłacony	(852)	(4 512)	(529)	(1 218)
14. Inne korekty	(7 434)	(6 341)	29	(193)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 110	2 597	3 018	3 783
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 470	1 904	2 391	3 129
2. Z aktywów finansowych, w tym:	(399)	48	627	637
a) w jednostkach powiązanych				
b) dywidenda i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
c) w pozostałych jednostkach	(399)	48	627	637
- zbycie aktywów finansowych	(427)			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	(8)		5	5
- odsetki	36	48	620	630
- inne wpływy z aktywów finansowych			2	2
3. Inne wpływy inwestycyjne	39	645		17
II. Wydatki	7 284	24 056	5 045	15 172

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 344	20 370	5 035	13 840
2. Inwestycje w nieruchomości	321	321		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 650	2 150	10	25
a) w jednostkach powiązanych			-	
- nabycie aktywów finansowych - (oprócz dłużnych papierów wartościowych)			-	
- nabycie dłużnych papierów wartościowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	1 650	2 150	10	25
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 650	2 150	10	25
4. Inne wydatki inwestycyjne	(1 031)	1 215		1 307
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(6 174)</u>	<u>(21 459)</u>	<u>(2 027)</u>	<u>(11 390)</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 769	15 048	170	713
1. wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów				
2. Kredyty i pożyczki	3 752	15 031	74	452
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	17	17	96	261
II. Wydatki	11 671	19 032	1 944	8 318
1. Nabycie akcji własnych			538	538
2. Spłaty kredytów i pożyczek	12 339	17 496	530	6 063
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(124)	1		2
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	313	712	456	949
5. Odsetki	(871)	809	406	654
6. Inne wydatki finansowe	14	14	14	112
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>(7 902)</u>	<u>(3 984)</u>	<u>(1 774)</u>	<u>(7 605)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<u>6 293</u>	<u>44 300</u>	<u>10 850</u>	<u>32 305</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>6 212</u>	<u>44 184</u>	<u>10 850</u>	<u>32 305</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	85	133	133
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>52 383</u>	<u>14 376</u>	<u>55 746</u>	<u>34 291</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	<u>58 676</u>	<u>58 676</u>	<u>66 596</u>	<u>66 596</u>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Praterm za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007r., za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006r

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007	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 2007 roku	10 335	119 697	20 353	12 556	(140)	30 825	193 626	32 265	225 891
Korekta prezentacji			3		(3)				
Stan na 1 stycznia 2007 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	20 356	12 556	(143)	30 825	193 626	32 265	225 891
Zmiany w okresie, w tym:				(12 556)		18 495	16 578	623	17 201
- zysk (strata) za okres						29 250	29 250	692	29 942
- zysk (strata) z wyceny odniesiony z kapitału w ciężar rachunku zysków i strat				(12 556)			(12 556)		(12 556)
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(69)	(69)
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy			10 639			(10 639)			
- przekazanie zysku na fundusz socjalny						(40)	(40)		(40)
- inne						(76)	(76)		(76)
Stan na 30 czerwca 2007 roku	10 335	119 697	30 995		(143)	49 320	210 204	32 888	243 092

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			14 309			(14 309)		
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie	10 335	119 697	14 309			23 031	167 372	41 689
Zmiany w okresie, w tym:			6 047	12 556	(143)	7 794	26 254	(9 423)
- podział zysku z lat ubiegłych			10 809			(10 809)		
- zysk (strata) za okres						18 633	18 633	3 287
- zysk (strata) z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych						(5)	(5)	(5)
- zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał Własny				15 502			15 502	
- podatek odroczony odniesiony na kapitał Własny				(2 946)			(2 946)	
- wykup akcji własnych			(4 762)		(143)		(4 905)	
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(12 686)
- inne						(26)	(26)	(24)
Stan na 31 grudnia 2006 roku	10 335	119 697	20 356	12 556	(143)	30 825	193 626	32 266

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Praterm							
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacj i wyceny	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			14 309			(14 309)		
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie	10 335	119 697	14 309			23 031	167 372	41 689
Zmiany w okresie, w tym:				410	(21)	2 829	13 509	1 327
- zysk (strata) za okres						13 663	13 663	2 813
- zysk (strata) z wyceny				410			410	
odniesiony w kapitał								
- zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 808			(10 808)		
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(1 461)
- wykup akcji własnych			(517)		(21)		(538)	(538)
- inne						(26)	(26)	(25)
Stan na 30 czerwca 2006 roku	10 335	119 697	24 600	410	(21)	25 860	180 881	43 016

Jednostkowy bilans Praterm S.A. na 30 czerwca 2007r., 31 marca 2007r., 31 grudnia 2006r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	30 czerwca 2007 r.	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	2 877	2 947	2 935	10 739
Wartości niematerialne	53	56	70	331
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa finansowe	139 217	139 716	140 803	99 575
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 173	1 452	843	120
Pozostały majątek trwały		107	181	324
Aktywa trwałe razem	143 320	144 278	144 832	111 089
Majątek obrotowy				
Zapasy	4 837	4 282	2 374	4 003
Należności z tytułu dostaw i inne	11 623	9 781	16 644	9 362
Zaliczki na podatek dochodowy				
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	18 981	19 043	22 337	23 033
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	45	37	88
Środki pieniężne	33 081	29 940	4 585	35 217
Inne aktywa finansowe	3 269		16 796	
Aktywa obrotowe razem	71 827	63 091	62 773	72 113
Aktywa razem	<u>215 147</u>	<u>207 369</u>	<u>207 605</u>	<u>183 202</u>

Jednostkowy bilans Praterm S.A. na 30 czerwca 2007r., 31 marca 2007r., 31 grudnia 2006r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	30 czerwca 2007 r.	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	10 335
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	119 697	119 697	119 697	119 697
Kapitał zapasowy	30 995	20 356	20 356	24 600
Kapitał z wyceny aportów	6 946	6 962	6 962	
Kapitał z aktualizacji wyceny				410
Akcje własne	(143)	(143)	(143)	(21)
Kapitał z transakcji zabezpieczających			12 557	
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	24 648	26 244	10 639	6 929
Kapitał własny razem	192 478	183 451	180 403	161 950
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 617	2 652	3 638	6 148
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		24	14	1 029
Rezerwa na podatek odroczoney	2 301	1 674	4 747	302
Przychody przyszłych okresów				47
Zobowiązania finansowe		4 260	3 038	
Zobowiązania długoterminowe razem	4 918	8 610	11 437	7 526
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 164	4 734	4 997	5 018
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 210	4 279	2 119	
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	10 377	6 294	8 649	8 683
Rezerwy				25
Przychody przyszłych okresów				
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 751	15 307	15 765	13 726
Pasywa razem	<u>215 147</u>	<u>207 369</u>	<u>207 605</u>	<u>183 202</u>

Jednostkowy rachunek zysków i strat Praterm S.A. za trzy i sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007r. oraz 30 czerwca 2006 r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r.
Przychody ze sprzedaży	12 348	31 734	13 835	35 308
Koszt własny sprzedaży	10 594	28 258	11 963	30 708
Zysk na sprzedaży	1 754	3 476	1 872	4 600
Pozostałe przychody operacyjne	68	68	403	446
Koszty sprzedaży			-	
Koszty ogólnego zarządu	2 001	2 687	886	1 692
Pozostałe koszty operacyjne	1 648	4 723	239	281
Zysk operacyjny	(1 827)	(3 866)	1 150	3 073
Przychody finansowe	11 281	34 213	5 957	6 931
Koszty finansowe	(826)	652	1 157	1 340
Zysk przed opodatkowaniem	10 280	29 695	5 950	8 664
Podatek dochodowy	1 239	5 049	1 270	1 735
<u>Zysk netto</u>	<u>9 041</u>	<u>24 646</u>	<u>4 680</u>	<u>6 929</u>

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Praterm S.A. za trzy i sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007r. oraz 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	3 002	4 794	5 014	8 901
I. Zysk (strata) netto	9 041	24 646	4 680	6 929
II. Korekty razem	(6 039)	(19 853)	334	1 972
1. Zyski straty mniejszości				
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	85	174	402	771
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	286	410	(248)	(244)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 320)	(4 928)	(1 689)	(2 169)
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	5 075	(16 625)	1 002	1 002
7. Zmiana stanu rezerw			(315)	(271)
8. Zmiana stanu zapasów	(555)	(2 463)	(303)	(455)
9. Zmiana stanu należności	(1 916)	5 021	2 080	2 432
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 155	1 728	(1 842)	(533)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10	1	183	48
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	1 238	5 048	1 270	1 734
13. Podatek dochodowy zapłacony	(400)	(2 785)	(206)	(343)
14. Inne korekty	(6 695)	(5 434)		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 941	28 450	3 962	14 628
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	27	29	29
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 914	28 423	3 933	14 598
a) w jednostkach powiązanych	7 425	11 798	3 358	14 023
- dywidenda i udziały w zyskach	3 495	3 495	600	600
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 278	6 651	2 297	12 218
- odsetki	1 651	1 651	461	1 205
b) w pozostałych jednostkach	(5 510)	16 625	575	575
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	(8)		5	5
- odsetki			570	570
- inne wpływy z aktywów finansowych	(5 502)	16 625		
3. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	644	1 823	3 086	6 988
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	121	731	1 711
2. Na aktywa finansowe, w tym:	610	1 701	2 355	5 277
a) w jednostkach powiązanych	(1 041)	51	2 345	5 252

- nabycie aktywów finansowych	(1 041)	51		1 307
- udzielone pożyczki długoterminowe			2 345	3 945
b) w pozostałych jednostkach	1 650	1 650	10	25
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 650	1 650	10	25
3. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>1 297</u>	<u>26 628</u>	<u>876</u>	<u>7 640</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	17	17	110	110
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów				
2. Kredyty i pożyczki			14	14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	17	17	96	96
II. Wydatki	1 089	3 052	1 925	3 397
1. Nabycie akcji własnych			538	538
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1 605	2 855	1 234	2 528
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(124)			
5. Odsetki	(392)	197	153	331
6. inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>(1 072)</u>	<u>(3 035)</u>	<u>(1 815)</u>	<u>(3 287)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<u>3 228</u>	<u>28 387</u>	<u>4 075</u>	<u>13 253</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>3 140</u>	<u>28 495</u>	<u>4 075</u>	<u>13 253</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	85	133	133
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>29 744</u>	<u>4 359</u>	<u>30 883</u>	<u>21 705</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	<u>32 972</u>	<u>32 972</u>	<u>34 958</u>	<u>34 958</u>

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Praterm S.A. za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2007r., za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006r. oraz za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z nadwyżki wyceny aportów	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpiecz ających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	10 335	119 697	20 353	6 962	(140)	12 557	10 639	180 403
Korekta prezentacji			3		(3)			
Stan na 1 stycznia 2007 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	20 356	6 962	(143)	12 557	10 639	180 403
Zmiany w okresie, w tym:	-	-	10 639	(16)		(12 557)	14 009	12 075
– zysk (strata) za okres							24 646	24 646
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 639				(10 639)	
– koszt odniesiony bezpośrednio do kapitału				(16)				(16)
– zysk (strata) z wyceny odniesiony z kapitału w ciężar rachunku zysków i strat						(12 557)		(12 557)
Stan na 30 czerwca 2007 roku	10 335	119 697	30 995	6 946	(143)		24 648	192 478

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z nadwyżki wyceny aportów	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpiecz ających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	10 335	119 697		-			25 117	155 149
Korekta prezentacji			14 309				(14 309)	
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	14 309				10 808	155 149
Zmiany w okresie, w tym:	-	-	6 044	6 962	(140)	12 557	(169)	25 254
– zysk z wyceny odniesiony na kapitał						15 503		15 503
– wykup akcji własnych					(140)			(140)
– wniesienie aportu				8 595				8 595
– podatek odroczony odniesiony na kapitał				(1 633)		(2 946)		(4 579)
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 808				(10 808)	
– wykup akcji własnych			(4 764)					(4 764)
– zysk (strata) za okres							10 639	10 639
Stan na 31 grudnia 2006 roku	10 335	119 697	20 353	6 962	(140)	12 557	10 639	180 403

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpiecz ających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	10 335	119 697					25 117	155 149
Korekta prezentacji			14 309				(14 309)	
Stan na 1 stycznia 2006 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	14 309				10 808	155 149
Zmiany w okresie, w tym:	-	-	10 291	410	(21)		(3 879)	6 801
– zysk z wyceny odniesiony na kapitał własny				410				410
– wykup akcji własnych			(517)		(21)			(538)
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 808				(10 808)	
– zysk (strata) za okres							6 929	6 929
Stan na 30 czerwca 2006 roku	10 335	119 697	24 600	410	(21)		6 929	161 950

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 3 i 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera porównywalne dane finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku oraz rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej - PRATERM S.A. - oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą trzynastu 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 wytwarzania energii 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 2006 roku 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,
- Pan Lucjan Przykowski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana w Zarządzie na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Pani Róża Jurkowska-Maślak przestała pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 10 maja 2007 roku. Od dnia 11 maja 2007 roku nowym Wiceprezesem Zarządu został Pan Lucjan Przykowski.

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 30 lipca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2007 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 II kwartał 2007 roku obejmowała obok Praterm S.A. następujące podmioty gospodarcze:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Działalność	Data przejęcia	Procent posiadanych udziałów na 30 czerwca 2007	Procent posiadanych udziałów na 31 grudnia 2006
1	PEC Sp. z o.o.	Pastęk	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.09.1999	89,09	89,08
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	89,09	89,08
4	ZEC Sp. z o.o.	Przasnysz	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2002	83,50	83,50
5	ZEC Sp. z o.o.	Świecie	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2002	89,09	89,08
6	PEC Sp. z o.o.	Zamość	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	28.02.2003	99,74	99,74
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	65,77	65,63
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	99,33	98,31
11	PW ATEX Sp. z o.o.	Zamość	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.09.2005	56,03	56,03
12	Praterm Kraśnik Sp. z o.o.	Kraśnik	Produkcja energii cieplnej oraz produkcja energii elektrycznej w skojarzeniu	8.12.2005	100,00	100,00
13	Komech Sp. z o.o.	Sosnowiec	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	14.02.2007	51,00	-

W okresie II kwartału 2007 roku wystąpiły zmiany posiadanych udziałów w spółkach zależnych:

- w miesiącu kwietniu 2007 roku Praterm S.A. nabyła dodatkowe udziały w spółce MPEC Tarnowskie Góry za kwotę 19 tys. zł. Tym samym Praterm S.A. zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym MPEC Tarnowskie Góry do 65,77% udziałów.

Ponadto, w dniu 28 czerwca 2007 roku nastąpił wpis do KRS stanowiący o połączeniu się spółek ZEC Świecie, PEC Pastęk i MPEC Bytów, zawiązując tym samym nową spółkę pod nazwą Praterm Północ Sp. z o.o.

Tym samym Grupa Kapitałowa Praterm liczy sobie (poza Praterm S.A.) na dzień bilansowy jedenaście spółek zależnych.

III. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRATERM W II KWARTALE 2007

- Zysk netto za okres II kwartału 2007 roku wynosi 5,1 mln zł wobec 4,6 mln zł w II kwartale 2006r.
- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za okres II kwartału 2007 wyniosły 20,4 mln zł, a za okres II kwartału 2006 roku 14,6 mln zł.
- EBITDA za okres II kwartału 2007 roku wynosi 9,2 mln zł, wobec 4,9 mln za II kwartał 2006 r.
- Wydatki inwestycyjne na zakup rzeczowych środków trwałych, za okres II kwartału 2007 wyniosły 6,3 mln zł, a za okres II kwartału 2006 wyniosły 5,0 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 II kwartale 2007 r.

Przychody ze sprzedaży za okres II kwartału 2007 r wyniosły 27,3 mln zł, natomiast w okresie II kwartału 2006 r. 23,7 mln zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	II kwartał 2007	II kwartał 2006	dynamika
			II kw.
Przychody ze sprzedaży produktów w tym	24 388	19 935	1,22
a) ze sprzedaży ciepła w tym	23 572	19 088	1,23
ze sprzedaży ciepła zakupionego	293	42	6,98
b) ze sprzedaży energii elektrycznej	816	847	0,96
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂			
Przychody ze sprzedaży urządzeń modernizacji ciepłowni (poza Grupę)		249	
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług	2 928	3 466	0,84
Przychody ze sprzedaży ogółem	27 316	23 650	1,16

Wielkość sprzedaży mierzona w GJ wyniosła w II kwartale 2007 roku 502 tys. GJ, a w II kwartale roku 2006 wszystkie systemy ciepłownicze sprzedały 485 tys. GJ. Wszystkie spółki z Grupy sprzedały w II kwartale 2007 r. większą o 3,5% ilość ciepła mierzonego w GJ, jak w analogicznym okresie 2006 roku.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów

W II kwartale 2007 r. koszty własne sprzedaży wzrosły o 19% w porównaniu z II kwartałem 2006 roku, co jest nieznacznie wyższe w porównaniu ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, które wzrosły o 16%. Sytuacja ta wynika w głównej mierze z ciepłego jeszcze w tym roku kwietnia.

Grupa Kapitałowa w II kwartale 2007 r. wygenerowała zysk operacyjny w kwocie 3,7 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2006 r. zysk w wysokości 0,4 mln zł. Jego istotny wzrost wynika w głównej mierze z wyceny (odniesionej w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych) uprawnień do emisji CO₂, nabytych w celu zabezpieczenia ceny przyszłych niedoborów uprawnień, związanych ze zmniejszonym przydziałem uprawnień na drugą fazę rozliczeniową w ramach Grupy Praterm oraz

potencjalnym niedoborem uprawnień w systemach ciepłowniczych, jakie Praterm zamierza nabyć w najbliższym okresie.

Na dobre wyniki grupy wpływ mają również realizowane inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Wydatki te w II kwartale 2007 roku wyniosły ok. 6 mln zł. W II kwartale 2006 roku wydatki te wyniosły 5,0 mln zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej za II kwartał 2007 roku wyniósł 5,1 mln zł.

Wskaźniki rentowności Grupy w II kwartale 2007 roku przedstawiają się następująco:

		II kw. 07 r.	II kw. 06 r.	dynamika
				II kw.
1	EBITDA	9 185	4 853	1,89
2	EBIT	3 717	422	8,81
3	EBITDA marża	33,62%	20,52%	1,64
4	EBIT marża	13,61%	1,78%	7,65
5	Zysk brutto	4 968	5 117	0,97
	Marża	18,19%	21,64%	0,84
6	Zysk netto	5 078	4 604	1,10
	Marża	18,59%	19,47%	0,95

* Z zysku netto odpis dla udziałowców mniejszościowych wyniósł w 2007 r. (1 168) tys. zł, a w 2006 r. (370) tys. zł

Wskaźniki rentowności EBIT i EBITDA Grupy Kapitałowej są na wyższym poziomie niż w II kwartale 2006 roku. Marża EBITDA jest wyższa za okres drugiego kwartału 2007 r. w porównaniu do drugiego kwartału 2006 r. i wynosi 9,2 mln zł. Wskaźniki zysku brutto i zysku netto są nieznacznie poniżej ubiegłorocznego poziomu.

Wartość EBIT za II kwartał 2007 wynosi 3,7 mln zł przy EBIT za II kwartał w 2006 r. wynoszącym 0,4 mln zł.

Zysk netto za II kwartał 2007 wynosi 5,1 mln zł, a za II kwartał 2006 r. Grupa wypracowała zysk w kwocie 4,6 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w II kwartale 2007 wyniosły 7,5 mln zł, a za II kwartał 2006 kwota ta wyniosła 2,1 mln zł. Najistotniejszą pozycją związaną z pozostałymi przychodami operacyjnymi w II kwartale 2007 roku była wycena kontraktów terminowych dotycząca uprawnień do emisji CO₂ z datą wykupu w grudniu 2008, która to wycena wyniosła w II kwartale 6,3 mln zł.

Pozostałe koszty operacyjne za II kwartał 2007 wyniosły 1 mln zł, a za II kwartał 2006 wyniosły 0,6 mln zł. W kwocie tej główną pozycję w 2007 roku stanowi odpis na zakupione z poza Grupy Praterm uprawnienia do emisji CO₂ w kwocie 0,5 mln zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w II kwartale 2007 roku wyniosły 1,1 mln zł, a w II kwartale 2006 kwota ta wyniosła 6,1 mln zł. W pozycji tej w 2007 roku głównie znajdują się odsetki od lokat z nadwyżek finansowych, natomiast w 2006 roku główna pozycja to zysk zrealizowany na sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 4,2 mln zł.

Koszty finansowe wyniosły (0,2) mln zł za II kwartał 2007 oraz 1,4 mln zł za II kwartał 2006. Ujemne koszty finansowe w II kwartale 2007 roku wynikają ze storna wyceny uprawnień do emisji CO₂

(z 2008 roku), która to wycena wpłynęła na zwiększenie kosztów finansowych w I kwartale 2007 roku. Wartość tej korekty to 1,3 mln zł. Pozostałe koszty finansowe dotyczą w głównej mierze kosztów odsetek od kredytów i pożyczek z zewnątrz grupy oraz różnic kursowych.

Opis najistotniejszych zmian pozycji bilansowych w II kwartale 2007 r. w porównaniu do grudnia 2006 roku oraz czerwca 2006 roku

Rzeczowy majątek trwały

Znaczny wzrost w wysokości 42,5 mln zł w stosunku do 30 czerwca 2006 roku wynika w głównej mierze z przeprowadzanych w ciągu 2006 roku inwestycji na blisko 60 mln zł, przy jednoczesnej amortyzacji 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

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na pozycję tą na dzień 30 czerwca 2007 roku składają się składniki majątkowe (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) w spółce zależnej PEC Chrzanów, które w najbliższym okresie zostaną sprzedane.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Znaczny spadek tej pozycji w porównaniu z grudniem 2006 roku o kwotę 1,6 mln zł wynika z rozwiązania aktywa odroczonego o kwotę 1,7 mln zł z tytułu zmiany przepisów podatkowych związanych z przychodami i kosztami ze sprzedaży ciepła, wykorzystania części strat podatkowych do odzyskania oraz z tytułu zmniejszenia zobowiązania finansowego z tytułu wyceny uprawnień do emisji CO₂.

Zapasy

Znaczący spadek o kwotę 3,8 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 wynika z zakończonego sezonu grzewczego. Jego wzrost w porównaniu z czerwcem 2006 wynika z nabycia w grudniu 2006 EC Radomsko (dodatkowe składowisko opału), jak również z wcześniejszego w tym roku rozpoczęcia dostaw węgla do spółek z Grupy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Spadek tej pozycji w stosunku do 31 grudnia 2006 roku wynika z zakończonego sezonu grzewczego.

Pożyczki i krótkoterminowe aktywa finansowe

Istotny wzrost pozycji w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 i 30 czerwca 2006 wynika z udzielenia pożyczek na zewnątrz Grupy.

Inne aktywa finansowe

Na inne aktywa finansowe składają się wycena zabezpieczających transakcji terminowych (futures) na uprawnieniach do emisji CO₂, jak i nabyte na rynku uprawnienia do emisji CO₂. W I kwartale 2007 roku Grupa zamknęła transakcje terminowe na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ odnosząc zrealizowany na tej transakcji wynik bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat (spadek wartości w tej pozycji w stosunku do grudnia 2006). Na dzień 30 czerwca 2007 roku, Grupa wykazała w tej pozycji dodatnią wycenę kontraktów terminowych zakupu uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na grudzień 2008.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne (długo i krótkoterminowe)

Nieznaczny spadek tej pozycji w stosunku do 31 grudnia 2006 roku wynika - tak jak w przypadku należności z zakończonego sezonu grzewczego.

Zobowiązania finansowe długoterminowe

Na zobowiązania finansowe składała 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. Na dzień 30 czerwca 2007 roku wycena tych kontraktów była wyższa, niż wartość ich zakupu i odniesiona została w ciężar aktywów finansowych krótkoterminowych.

Rezerwa na podatek odroczony

Istotny spadek tej pozycji w stosunku do 31 grudnia 2006 r. wynika, tak jak w przypadku aktywa - ze zmiany przepisów podatkowych co do rozliczania przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą ciepła. Obecnie przychody i koszty na gruncie ustawy podatkowej przynależą do miesiąca, którego dotyczą, a nie miesiąca, w którym upływa termin płatności. Ponadto, istotny spadek tej pozycji wynika z zamknięcia terminowych kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost tej pozycji w stosunku do 31 marca 2007 roku wynika w głównej mierze z wykazania dodatniej wyceny kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji 2008.

Przychody przyszłych okresów

Istotny wzrost tej wartości w porównaniu z okresami poprzednimi wynika w głównej mierze z otrzymania przez EC GIGA dotacji na zakup środków trwałych w kwocie 2,8 mln zł.

Główne wydarzenia w II kwartale 2007 roku

- W trakcie II kwartału nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Praterm.

Informacje o działalności zaniechanej w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W II kwartale 2007 roku Grupa nie zaniechała żadnej ze swych głównych działalności.

Najważniejsze czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy w II kwartale 2007 roku

Najistotniejszy wpływ na wynik netto Grupy Kapitałowej Praterm miała w II kwartale 2007 roku wycena kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂, zamykające się łącznym wynikiem netto 6 mln zł.

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 Grupy, zwłaszcza w zakresie kształtowania kapitału obrotowego. Wpływ tego czynnika jest częściowo ograniczany poprzez strukturę cen - opłata stała za zamówioną moc ciepłą 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 6 miesięcy 2007 r. wyliczony na bazie zysku skonsolidowanego wynosi 2,83 zł.

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

W drugim kwartale 2007 roku, jak wspomniano wcześniej, miało miejsce zarejestrowanie w KRS połączenie spółek ZEC Sp. z o.o. w Świeciu. PEC Sp. z o.o. w Pasłęku i MPEC Sp. z o.o. w Bytowie. Z dniem 28 czerwca 2007 roku powstała spółka pod nazwą Praterm Północ Sp. z o.o., w której Praterm S.A. posiada 89,09% udziałów.

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

W dniu 2 lipca 2007 roku Praterm S.A. objęła udziały w spółce Bio-energia Sp. z o.o. za kwotę 3 mln zł. Objęte udziały stanowią będą 91,8% udziału w kapitale zakładowym spółki, natomiast do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zostały one jeszcze zarejestrowane w KRS.

Spółka Bio-energia Sp. z o.o. zajmuje się wytwarzaniem i dystrybucją energii cieplnej z biomasy, prowadzi działalność rolniczą w zakresie uprawy biomasy oraz prowadzi działalność handlową w zakresie sprzedaży stomy.

Przychody ze sprzedaży spółki w 2006 roku wyniosły 2,9 mln zł (około 55 tys. GJ), zysk netto kształtował się na poziomie 12 tys. zł, a suma bilansowa wyniosła 3,2 mln zł.

Nabycie udziałów w spółce Bio-energia Sp. z o.o. ma charakter inwestycji długoterminowej, związanej z chęcią rozpoczęcia działalności na rynku biomasy.

Uchwałą NWZA z dnia 19 lipca 2007 roku podjęto decyzję o nie umarzaniu skupionych wcześniej akcji. Decyzja ta została podjęta między innymi z powodu wystąpienia ryzyka podatkowego związanego z umorzeniem akcji i obowiązku odprowadzenia podatku dochodowego od osób prawnych. Posiadane przez spółkę akcje własne, zostaną wprowadzone zatem do obrotu publicznego.

VI. OCENA REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Praterm S.A. w dniu 31 marca br. przedstawiła prognozy wyników na 2007 r. W dniu 2 lipca 2007 roku Zarząd zaktualizował prognozę wyników na 2007 rok. Aktualna prognoza wyników finansowych jest następująca:

1. Przychody ze sprzedaży netto wyniosą 185-190 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do 2006 roku o około 21-25%.
2. Zysk operacyjny wyniesie 46,6 mln zł, co stanowi wzrost do 2006 roku o 108%.
3. EBITDA wyniesie 68,1 mln zł, co stanowi wzrost do 2006 roku o 57%.
4. Zysk netto wyniesie 34 mln zł, co stanowi wzrost do 2005 roku o 83%.

Wykonanie po II kwartale 2007 roku jest zgodne z planem finansowym opublikowanym i podanym do publicznej wiadomości.

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

Zarząd podtrzymuje wcześniej publikowane prognozy na 2007 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 30 lipca 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 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: 1 252 641 sztuk 12,1210%
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 FIO
Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO
Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO
Ilość posiadanych akcji: 1 081 475 sztuk 10,4647%
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 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 ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiło podwyższenie udziału własności znaczących pakietów akcji emitenta, przez akcjonariuszy Pioneer Pekao Investment Management (udział wzrósł z poziomu 7,5134% w kapitale zakładowym, do poziomu 10,4647%) oraz zmniejszenie zaangażowania przez American Life Insurance and Reinsurance Company (zmniejszenie zaangażowania przez ALG PTE) z poziomu 13,2197% do poziomu 12,1210% na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

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

Osoba	30.06.07	31.03.07	31.12.06
Edward Kowalewski	439 400	439 400	439 400
Róża Jurkowska Maślak		241 074	241 074
Lucjan Przykowski	5 000		

Przedstawione w powyższej tabeli akcje wykazano zgodnie z momentem, w jakim poszczególna osoba pełniła funkcję członka zarządu.

Rada Nadzorcza

Pan Jarosław Kowalewski posiada 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 II kwartale 2007 roku Praterm S.A. udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań dla spółki PEC Chrzanów na kwotę 0,5 mln zł.

XI. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w okresie 6 m-cy 2007 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 6 m-cy 2007 i 2006 roku

Spółka	6 m-cy 2007	6 m-cy 2006
PEC Paśtek Sp.z o.o.	439	222
EC Giga Sp. z o.o.	4 920	4 445
MPEC Bytów Sp. z o.o.	242	423
ZEC Świecie Sp. z o.o.	2 257	1 298
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	2 135	1 628
PEC Zamość Sp. z o.o.	1 574	1 848
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	1 030	1 040
MPEC Tarnowskie Góry	3 180	3 418
PEC Chrzanów	7 542	3 185
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	1 506	2 798
P.W. Atex Sp. z o.o.	2 967	1 825
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	2 115	3 604
Razem	29 907	25 735

Przychody finansowe Spółki dominującej od jednostek zależnych z tytułu odsetek od pożyczek w okresie 6 m-cy 2007 i 2006 roku

Spółka	6 m-cy 2007	6 m-cy 2006
PEC Pastęk Sp. z o.o.	61	78
EC Giga Sp. z o.o.	1	243
MPEC Bytów Sp. z o.o.	37	19
ZEC Świecie Sp. z o.o.	77	138
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	461	471
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	1	1
MPEC Tarnowskie Góry	53	180
PEC Chrzanów	309	17
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	165	58
Praterm Kraśnik		
Razem	1 165	1 205

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

Spółka	30.06.2007	31.12.2006
PEC Pastęk Sp. z o.o.	14	304
EC Giga Sp. Z o.o.	1 775	151
MPEC Bytów Sp. z o.o.	28	284
ZEC Świecie Sp. z o.o.	1 233	1 047
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	830	2 550
PEC Zamość Sp. z o.o.	934	296
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	46	621
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	1 024	1 545
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	462	2 410
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	27	3 846
PW Atex Sp z o.o.	845	228
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	1 256	649
Razem	8 475	13 931

Saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą jednostkom zależnym na koniec okresu

Spółka	30.06.2007	31.12.2006
PEC Pastęk Sp. z o.o.	2 200	2 209
EC Giga Sp. z o.o.		2 009
MPEC Bytów Sp. z o.o.	850	1 507
ZEC Świecie Sp. z o.o.	2 866	3 315
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	16 534	17 860
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	5 721	6 164
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	1 789	2 041
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	11 652	12 152
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.		1 006
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.		
Razem	41 612	48 263

XII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

Na potrzeby niniejszego raportu dokonano następujących przekształceń uprzednio publikowanych danych porównywalnych za rok 2006:

- 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,
- Bilans (kapitały własne) - dokonano korekty błędnie przedstawionych danych odnośnie ilości i wartości własnych akcji skupionych w celu umorzenia, jak również wartości kapitału zapasowego, z którego wykup był realizowany.

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 108 tys. zł, stanowiącą wycenę memoriałową odsetek od lokat oraz naliczone a niezrealizowane różnice kursowe.

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 2006 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 nie dokonano żadnej zmiany szacunków w stosunku do sprawozdania finansowego, zaprezentowanego na dzień 31 grudnia 2006 roku.

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

W trakcie II kwartału 2007 roku wystąpiły następujące zmiany w pozycji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Podatek odroczony	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według tytułów			
Nadwyżka wartości księgowej nad podatkową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	2 171	2 141	2 252
Przychody rozpoznane na bazie memoriałowej (nie opodatkowane - energia, czynsze itp.)	38		3 031
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe			32
Odsetki zarachowane i nie otrzymane do dnia bilansowego	85	60	56
Przeszacowanie aktywów finansowych	619	422	3 036
Korekty do wartości godziwej dokonane w czasie przejęcia	185	189	229
Inne tytuły do rezerwy na odroczony podatek dochodowy	424	41	
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 522	2 853	8 637
Aktywa z tytułu podatku odroczonego według tytułów			
Nadwyżka wartości podatkowej nad księgową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 631	1 727	1 464
Koszty rozpoznane na bazie memoriałowej	167	353	2 071
Program świadczeń pracowniczych (rezerwy na świadczenia)	273	241	238
Rezerwy i odpisy na aktywa	922	798	651
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe			66
Odsetki zarachowane lecz nie zapłacone	48	46	49
Straty podatkowe do odliczenia	1 017	928	1 541
Pozostałe tytuły	1 306	1 738	892
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 364	5 831	6 972
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego			1 665
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 842	2 978	

XVII. INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W trakcie II kwartału 2007 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego ani aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W trakcie II kwartału 2007 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 17 tys. zł.

W II kwartale 2007 roku dokonano następujących odpisów aktualizujących należności:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	2 996	3 978	4 740
a) zwiększenia (z tytułu)	1 725		395
należności główne	1 607		172
należności z tytułu odsetek	118		223
b) zmniejszenia (z tytułu)		982	1 157
spłata należności		982	1 157
należności z tytułu odsetek			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 721	2 996	3 978

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 2007 (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.

Uchwałą NWZA z dnia 19 lipca 2007 roku podjęto decyzję o nie umarzaniu skupionych wcześniej akcji. Decyzja ta została podjęta między innymi z powodu wystąpienia ryzyka podatkowego związanego z umorzeniem akcji i obowiązku odprowadzenia podatku dochodowego od osób prawnych. Posiadane przez spółkę akcje własne, zostaną wprowadzone zatem do obrotu publicznego.

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 nastąpił spadek zobowiązań warunkowych w stosunku do tych z 31 marca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku. Spadek zobowiązań warunkowych o 30 mln zł wynika z uzyskania potwierdzenia ze strony Skarbu Państwa i Gminy Tarnowskie Góry na temat wywiązania się Praterm S.A. ze zobowiązań inwestycyjnych w PEC Chrzanów i MPEC Tarnowskie Góry.

Chcielibyśmy również nadmienić, iż wykazane w sprawozdaniu rocznym za 2006 rok zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane w nadmiernej wysokości. Błąd wynika z faktu, iż przyjęto założenie, że gwarancja udzielona na spłatę kredytu przez Praterm S.A. dla spółki zależnej, jest udzielona stronie trzeciej (bankowi), w związku z tym powinno się zaprezentować takie zobowiązanie. Wydaje się jednak, iż w ten sposób prezentowane byłoby podwójnie w sprawozdaniu finansowym to samo zobowiązanie, stąd uwzględniając faktyczne zobowiązania pozabilansowe Grupy Kapitałowej Praterm, wartość ta wynieść powinna na dzień bilansowy 13,5 mln zł, co stanowi gwarancje inwestycyjne udzielone na rzecz jednostek z poza Grupy, w związku z zakupem systemów ciepłowniczych oraz gwarancję związaną z dostawami węgla.

XXI. PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 3,7658 PLN/EURO kurs z dnia 30 czerwca 2007 roku, kurs 3,8312 PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2006 oraz kurs 4,0434 PLN/EURO z dnia 30 czerwca 2006 roku,
- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. przyjęto 3,8452 PLN/EURO oraz kurs 3,8872 PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 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		
	01-01-07	01-01-06	01-01-06	01-01-07	01-01-06	01-01-06
	do 30-06-07	do 31-12-06	do 30-06-06	do 30-06-07	do 31-12-06	do 30-06-06
Przychody netto ze						
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 900		90 918	28 061		23 389
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 982		15 889	9 878		4 088
III Zysk (strata) brutto	37 110		20 203	9 651		5 197
IV Zysk (strata) netto	29 250		13 663	7 607		3 515
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 743		51 300	18 138		13 197
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 459)		(11 390)	(5 581)		(2 930)
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 984)		(7 605)	(1 036)		(1 956)
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	44 300		32 305	11 521		8 311
IX Aktywa razem	332 996	316 564	282 657	88 426	82 628	69 906
X Zobowiązania długoterminowe	30 908	39 902	29 776	8 207	10 415	7 364
XI Zobowiązania krótkoterminowe	58 996	50 770	28 984	15 666	13 252	7 168
XII Kapitał własny jednostki dominującej	210 204	193 626	180 881	55 819	50 539	44 735
XIII Kapitał własny	243 092	225 892	223 897	64 553	58 961	55 373
XIV Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	2 744	2 698	2 556
XV Liczba akcji (w tys. szt.)	10 335	10 335	10 335	10 335	10 335	10 335
XVI Wartość księgowa jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	20,34	18,73	17,50	5,40	4,89	4,33
XVII Rozwodniona wartość księgowa jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	20,34	18,73	17,50	5,40	4,89	4,33
XVIII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,83	1,80	1,32	0,74	0,46	0,34
XIX Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,83	1,80	1,32	0,74	0,46	0,34

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

	tys. zł			tys. EURO		
	01-01-07	01-01-06	01-01-06	01-01-07	01-01-06	01-01-06
	do 30-06-07	do 31-12-06	do 30-06-06	do 31-03-07	do 31-12-06	do 31-03-06
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 734		35 308	8 253		9 083
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 867)		3 073	(1 006)		791
III Zysk (strata) brutto	29 695		8 664	7 723		2 229
IV Zysk (strata) netto	24 646		6 929	6 410		1 783
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 794		8 901	1 247		2 290
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	26 628		7 640	6 925		1 965
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 035)		(3 287)	(789)		(846)
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	28 387		13 253	7 382		3 409
IX Aktywa razem	215 147	207 606	183 202	57 132	54 188	45 309
X Zobowiązania długoterminowe	4 918	11 437	7 526	1 306	2 985	1 861
XI Zobowiązania krótkoterminowe	17 751	15 765	13 726	4 714	4 115	3 395
XII Kapitał własny	192 478	180 403	161 950	51 112	47 087	40 053
XIII Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	2 744	2 698	2 556
XIV Liczba akcji (w tys. szt.)	10 335	10 335	10 335	10 335	10 335	10 335
XV Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	18,62	17,46	15,67	4,94	4,56	3,88
XVI Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	18,62	17,46	15,67	4,94	4,56	3,88
XVII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,38		0,67	0,62		0,17
XVIII Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,38		0,67	0,62		0,17

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

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

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 20,12 EUR za 1 uprawnienie. Na dzień 30 czerwca 2007 roku, cena uprawnień na rynku kształtowała się na poziomie 22,29 euro za jedno uprawnienie.

Wycena transakcji na zakup uprawnień do emisji CO₂ w 2008 roku na dzień bilansowy uwzględnia pozostałe przychody operacyjne w wysokości 6,3 mln zł (stanowiącej różnicę między wyceną zawartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2006 w ujemnej kwocie 3 mln zł, jak również dodatnią wycenę tych samych kontraktów na dzień 30 czerwca 2007 roku w kwocie 3,3 mln zł). Według wyceny na dzień 30 czerwca 2007 roku wycena tych kontraktów w sprawozdaniu finansowym wynosi 3,3 mln zł (aktywa finansowe).

ZARZĄD

Prezes Zarządu _____ Edward Kowalewski

Wiceprezes _____ Lucjan Przykorski