



PRATERM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
ZA OKRESY 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE DNIA 30 WRZEŚNIA 2007 I 2006 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 2007-10-29

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
II.	GRUPA KAPITAŁOWA PRATERM	18
III.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRATERM W III 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.....	26
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 września 2007 r., 30 czerwca 2007r., 31 grudnia 2006r. oraz 30 września 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	30 września 2007 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	218 027	204 478	201 510	173 534
Wartość firmy	10 887	10 887	10 887	9 708
Wartości niematerialne	6 804	6 865	7 692	7 296
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	681	1 635		
Aktywa finansowe	3 018	18	21	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 865	5 215	6 972	3 036
Pozostały majątek trwały	63	63	245	405
Aktywa trwałe razem	245 345	229 161	227 327	194 024
Aktywa obrotowe				
Zapasy	30 971	18 405	22 219	25 985
Należności z tytułu dostaw i inne	23 187	19 230	35 130	22 908
Zaliczki na podatek dochodowy		12	18	12
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	3 445	2 215	46	116
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 148	1 523	237	711
Środki pieniężne	34 104	56 798	14 602	53 420
Inne aktywa finansowe	3 269	3 269	16 985	209
Aktywa obrotowe razem	96 124	101 452	89 237	103 361
Aktywa razem	<u>341 469</u>	<u>330 613</u>	<u>316 564</u>	<u>297 385</u>

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	30 września 2007 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 września 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	30 995	20 356	22 117
Kapitał z aktualizacji wyceny				209
Akcje własne	(143)	(143)	(143)	(95)
Kapitał z transakcji zabezpieczających	(738)		12 556	
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	49 169	49 162	30 825	26 299
Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	209 315	210 046	193 626	178 562
Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	32 663	32 881	32 266	42 316
Kapitały własne razem	241 978	242 927	225 892	220 878
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	25 044	24 253	25 398	34 416
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 194	3 071	460	1 448
Rezerwy				6
Rezerwa na podatek odroczony	3 720	3 520	8 637	3 067
Przychody przyszłych okresów	6 429	5 974	2 369	1 744
Zobowiązania finansowe	911		3 038	
Zobowiązania długoterminowe razem	38 298	36 818	39 902	40 681
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	34 604	21 462	20 113	9 275
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 804	6 077	3 164	2 664
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	20 205	26 318	26 522	23 028
Rezerwy	296	621	642	605
Przychody przyszłych okresów	284	1 390	329	254
Zobowiązania krótkoterminowe razem	61 193	50 868	50 770	35 826
Pasywa razem	<u>341 469</u>	<u>330 613</u>	<u>316 564</u>	<u>297 385</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Praterm za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007r. oraz 30 września 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 30 września 2007 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 września 2006 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 r.
Przychody ze sprzedaży	20 377	127 685	17 942	108 654
Koszt własny sprzedaży	19 941	86 375	16 765	85 930
Zysk na sprzedaży	436	41 310	1 177	22 724
Pozostałe przychody operacyjne	1 285	9 334	1 441	4 724
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	3 110	11 708	3 437	11 447
Pozostałe koszty operacyjne	(372)	2 102	86	1 066
Zysk operacyjny	(1 017)	36 834	(905)	14 935
Przychody finansowe	1 871	3 270	694	7 219
Koszty finansowe	1 303	3 497	(166)	2 039
Zysk przed opodatkowaniem	(449)	36 607	(45)	20 115
Podatek dochodowy	(238)	7 050	52	3 468
Zysk netto	<u>(211)</u>	<u>29 557</u>	<u>(97)</u>	<u>16 647</u>
Zyski (straty) mniejszości	<u>(218)</u>	<u>466</u>	<u>(494)</u>	<u>2 539</u>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Praterm SA	<u>7</u>	<u>29 091</u>	<u>397</u>	<u>14 108</u>
Zysk netto akcjonariuszy Praterm SA na akcję	(0,00)	2,81	0,04	1,37
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 dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007r. oraz 30 września 2006r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 30 września 2007 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 września 2006 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	(20 043)	49 344	(13 863)	38 362
I. Zysk (strata) netto	7	29 091	397	14 108
II. Korekty razem	(20 050)	20 253	(14 260)	24 254
1. Zyski straty mniejszości	(218)	466	(494)	2 539
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			-	
3. Amortyzacja	5 363	16 100	4 766	14 252
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(49)	373	97	(109)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	301	1 090	(161)	(194)
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	1 158	1 964	(494)	(2)
7. Zmiana stanu rezerw	(365)	(385)	1 189	452
8. Zmiana stanu zapasów	(12 902)	(8 192)	(18 788)	(5 254)
9. Zmiana stanu należności	437	24 341	(10 732)	14 447
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(14 597)	(16 264)	12 149	172
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18)	3 568	(460)	(2 897)
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(299)	6 988	52	3 468
13. Podatek dochodowy zapłacony	(670)	(5 181)	(371)	(1 614)
14. Inne korekty	1 811	(4 614)	(1 013)	(1 006)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	417	3 117	1 212	5 060
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	303	2 230	751	3 880
2. Z aktywów finansowych, w tym:	27	75	461	1 098
a) w jednostkach powiązanych				
b) dywidenda i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
c) w pozostałych jednostkach	27	75	461	1 098
- zbycie aktywów finansowych				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			8	13
- odsetki	27	75	452	1 082
- inne wpływy z aktywów finansowych			1	3
3. Inne wpływy inwestycyjne	87	812		82
II. Wydatki	19 138	42 782	14 023	30 537

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 235	35 248	13 991	29 173
2. Inwestycje w nieruchomości		263		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	900	3 050	17	42
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych - (oprócz dłużnych papierów wartościowych)				
- nabycie dłużnych papierów wartościowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	900	3 050	17	42
- nabycie aktywów finansowych	900	900		
- udzielone pożyczki długoterminowe		2 150	17	42
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 003	4 220	15	1 322
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(18 720)</u>	<u>(39 665)</u>	<u>(12 811)</u>	<u>(25 478)</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	22 103	29 300	21 673	25 560
1. wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów				
2. Kredyty i pożyczki	22 120	29 300	21 723	25 350
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	(17)		(50)	210
II. Wydatki	6 118	19 249	8 344	19 485
1. Nabycie akcji własnych			2 553	3 096
2. Spłaty kredytów i pożyczek	4 941	16 535	4 898	13 797
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	350	351		2
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	436	1 148	507	1 506
5. Odsetki	393	1 202	379	972
6. Inne wydatki finansowe	(2)	13	7	112
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>15 985</u>	<u>10 050</u>	<u>13 329</u>	<u>6 075</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<u>(22 778)</u>	<u>19 728</u>	<u>(13 347)</u>	<u>18 958</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>(22 694)</u>	<u>19 502</u>	<u>(13 347)</u>	<u>18 958</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>56 883</u>	<u>14 376</u>	<u>66 596</u>	<u>34 291</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	<u>34 104</u>	<u>34 104</u>	<u>53 249</u>	<u>53 249</u>

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 30 września 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:			10 639	(13 294)		18 344	15 689	398	16 087
- zysk (strata) za okres						29 091	28 823	466	29 289
- zysk (strata) z wyceny odniesiony z kapitału w ciężar rachunku zysków i strat				(12 556)			(12 556)		(12 556)
- zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał				(738)			(738)		(738)
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(68)	(68)
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy			10 639			(10 639)			
- przekazanie zysku na fundusz socjalny						(40)	(40)		(40)
- inne						(67)	(67)		(67)
Stan na 30 września 2007 roku	10 335	119 697	30 995	(738)	(143)	49 169	209 315	32 663	241 978

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 września 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:			7 808	209	(95)	3 268	11 190	627
- zysk (strata) za okres						14 108	14 108	2 539
- zysk (strata) z wyceny				209			209	
odniesiony w kapitał								
- zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 808			(10 808)		
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(1 888)
- wykup akcji własnych			(3 000)		(95)		(3 095)	
- inne						(32)	(32)	(24)
Stan na 30 września 2006 roku	10 335	119 697	22 117	209	(95)	26 299	178 562	42 316
								220 878

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	30 września 2007 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	3 508	2 878	2 935	9 930
Wartości niematerialne	36	53	70	313
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa finansowe	142 925	134 873	140 803	104 136
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 332	1 172	843	328
Pozostały majątek trwały			181	1 818
Aktywa trwałe razem	147 801	138 976	144 832	116 525
Majątek obrotowy				
Zapasy	8 224	4 843	2 374	7 404
Należności z tytułu dostaw i inne	8 122	11 623	16 644	10 500
Zaliczki na podatek dochodowy				
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	24 865	23 326	22 337	19 912
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10	35	37	66
Środki pieniężne	20 847	33 081	4 585	31 994
Inne aktywa finansowe	3 269	3 269	16 796	209
Aktywa obrotowe razem	65 337	76 177	62 773	70 085
Aktywa razem	<u>213 138</u>	<u>215 153</u>	<u>207 605</u>	<u>186 610</u>

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	30 września 2007 r.	31 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 września 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	30 995	20 356	22 117
Kapitał z wyceny aportów	6 946	6 946	6 962	
Kapitał z aktualizacji wyceny				209
Akcje własne	(143)	(143)	(143)	(95)
Kapitał z transakcji zabezpieczających	(738)		12 557	
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	27 847	24 659	10 639	10 371
Kapitał własny razem	194 939	192 489	180 403	162 634
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	854	2 617	3 638	4 891
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	2 683	14	26
Rezerwa na podatek odroczony	2 389	2 302	4 747	652
Przychody przyszłych okresów				47
Zobowiązania finansowe	911		3 038	
Zobowiązania długoterminowe razem	4 168	7 602	11 437	5 616
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 786	3 164	4 997	5 011
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 421	4 179	2 119	1 414
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	5 824	7 719	8 649	11 935
Rezerwy				
Przychody przyszłych okresów				
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 031	15 062	15 765	18 360
Pasywa razem	<u>213 138</u>	<u>215 153</u>	<u>207 605</u>	<u>186 610</u>

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 30 września 2007 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 września 2006 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 r.
Przychody ze sprzedaży	19 345	51 131	21 865	53 141
Koszt własny sprzedaży	16 422	44 756	19 838	46 739
Zysk na sprzedaży	2 923	6 375	2 027	6 402
Pozostałe przychody operacyjne	160	228	2 224	2 670
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	418	3 101	694	2 985
Pozostałe koszty operacyjne	173	4 896	13	294
Zysk operacyjny	2 492	(1 394)	3 544	5 793
Przychody finansowe	1 616	35 829	903	7 833
Koszty finansowe	176	828	(409)	925
Zysk przed opodatkowaniem	3 932	33 607	4 856	12 701
Podatek dochodowy	744	5 762	1 068	2 329
<u>Zysk netto</u>	<u>3 188</u>	<u>27 845</u>	<u>3 788</u>	<u>10 372</u>

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 30 września 2007 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2007 r.	3 miesiące zakończone 30 września 2006 r.	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	(2 413)	(3 740)	167	8 883
I. Zysk (strata) netto	3 188	27 845	3 788	10 372
II. Korekty razem	(5 601)	(31 585)	(3 621)	(1 489)
1. Zyski straty mniejszości				
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	86	260	391	1 162
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(60)	350	96	(147)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(922)	(5 850)	(781)	(2 952)
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(22 738)	(3 225)	(2 414)
7. Zmiana stanu rezerw			1 511	1 283
8. Zmiana stanu zapasów	(3 381)	(5 850)	(3 401)	(3 857)
9. Zmiana stanu należności	233	5 254	(5 187)	1 277
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4 553)	(2 825)	5 895	2 515
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26	27	217	(139)
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	681	5 699	1 069	2 329
13. Podatek dochodowy zapłacony	(400)	(3 185)	(206)	(550)
14. Inne korekty	2 690	(2 726)		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 112	36 103	20 064	34 692
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	51	30	59
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 089	36 052	20 035	34 633
a) w jednostkach powiązanych	1 089	12 887	19 619	33 642
- dywidenda i udziały w zyskach		3 495		600
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	81	6 732	19 073	31 291
- odsetki	1 008	2 660	546	1 751
b) w pozostałych jednostkach		23 165	416	991
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			8	13
- odsetki			408	978
- inne wpływy z aktywów finansowych		23 165		
3. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	9 403	11 225	19 370	26 168
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	700	821	1 071	2 592
2. Na aktywa finansowe, w tym:	8 703	10 404	17 354	22 631
a) w jednostkach powiązanych	7 803	7 854	17 337	22 589

- nabycie aktywów finansowych	7 803	7 854	12	1 319
- udzielone pożyczki długoterminowe			17 325	21 270
b) w pozostałych jednostkach	900	2 550	17	42
- nabycie aktywów finansowych	900	900		
- udzielone pożyczki długoterminowe		1 650	17	42
3. Inne wydatki inwestycyjne			945	945
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(8 290)</u>	<u>24 878</u>	<u>694</u>	<u>8 524</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	(17)		(43)	67
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów				
2. Kredyty i pożyczki			7	21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	(17)		(50)	46
II. Wydatki	1 598	4 650	3 954	7 357
1. Nabycie akcji własnych			2 552	3 095
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1 140	3 995	1 265	3 793
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	350	350		
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
5. Odsetki	108	305	138	469
6. inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>(1 615)</u>	<u>(4 650)</u>	<u>(3 997)</u>	<u>(7 290)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<u>(12 319)</u>	<u>16 488</u>	<u>(3 136)</u>	<u>10 117</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>(12 234)</u>	<u>16 262</u>	<u>(3 136)</u>	<u>10 117</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>33 166</u>	<u>4 359</u>	<u>34 958</u>	<u>21 705</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	<u>20 847</u>	<u>20 847</u>	<u>31 822</u>	<u>31 822</u>

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

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z nadwyżki wyceny aportów	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	10 335	119 697	20 356	6 962	(143)	12 556	10 639	180 403
Korekta prezentacji								
Stan na 1 stycznia 2007 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	20 356	6 962	(143)	12 556	10 639	180 403
Zmiany w okresie, w tym:	-	-	10 639	(16)		(13 293)	17 206	14 536
– zysk (strata) za okres							27 845	27 845
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 639				(10 639)	
– koszt odniesiony bezpośrednio do kapitału				(16)				(16)
– zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał						(737)		(737)
– zysk (strata) z wyceny odniesiony z kapitału w ciężar rachunku zysków i strat						(12 556)		(12 556)
Stan na 30 września 2007 roku	10 335	119 697	30 995	6 946	(143)	(737)	27 845	194 939

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 zabezpieczających	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 września 2006 r.	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał z transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	10 335	119 697					25 117	155 149
Korekta prezentacji			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:	-	-	7 808	209	(95)		(437)	7 485
– zysk z wyceny odniesiony na kapitał własny				209				209
– wykup akcji własnych			(3 000)		(95)			(3 095)
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			10 808				(10 808)	
– zysk (strata) za okres							10 371	10 371
Stan na 30 września 2006 roku	10 335	119 697	22 117	209	(95)		10 371	162 634

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 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2007 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera porównywalne dane finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 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, doskonałą 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 Przykorski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła zmiana w Zarządzie.

W skład Rady Nadzorczej PRATERM wchodzi:

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

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

Zatwierdzenie sprawozdania przez Zarząd

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PRATERM w dniu 29 października 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 III kwartał 2007 roku obejmowała obok Praterm S.A. następujące podmioty gospodarcze:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Działalność	Data przejęcia	Procent posiadanych udziałów na 30 września 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	99,66	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 II kwartale 2007 roku, spółki MPEC Sp. z o.o. w Bytowie, PEC Sp. z o.o. w Pastęku oraz ZEC Sp. z o.o. w Świeciu połączyły się, zawiązując 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.

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

- w miesiącu sierpniu 2007 roku Praterm S.A. nabyła dodatkowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w spółce PEC Lidzbark Warmiński za kwotę 4,8 mln zł. W miesiącu wrześniu spółka Praterm S.A. odkupiła część udziałów od udziałowców mniejszościowych za łączną kwotę 1 tys. zł. Tym samym Praterm S.A. zwiększyła swój udział w okresie III kwartału w kapitale zakładowym PEC Lidzbark Warmiński do 99,66% udziałów.

Ponadto, 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 stanowiąc będą 91,8% udziału w kapitale zakładowym spółki, natomiast do dnia bilansowego nie zostały one jeszcze zarejestrowane w KRS, w związku z czym, spółka Bio-energia nie została jeszcze objęta konsolidacją.

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 słomy.

W dniu 28 września 2007 roku spółka zależna MPEC Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci ciepłowni w Jarocinie. Nabyta ciepłownia sprzedawać będzie rocznie energię ciepłą na poziomie około 100 tys. GJ, a jej roczne przychody ze sprzedaży oscylować będą w granicach 3 mln zł.

INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRATERM W III KWARTALE 2007

- Zysk netto za okres III kwartału 2007 roku wynosi 7 tys. zł wobec 0,4 mln zł w III kwartale 2006r.
- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za okres III kwartału 2007 wyniosły (20) mln zł, a za okres III kwartału 2006 roku (13,9) mln zł.
- EBITDA za okres III kwartału 2007 roku wynosi 4,3 mln zł, wobec 3,9 mln za III kwartał 2006 r.
- Wydatki inwestycyjne na zakup rzeczowych środków trwałych, za okres III kwartału 2007 wyniosły 15,2 mln zł, a za okres III kwartału 2006 wyniosły 13,9 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 III kwartale 2007 r.

Przychody ze sprzedaży za okres III kwartału 2007 r. wyniosły 20,4 mln zł, natomiast w okresie III kwartału 2006 r. 17,9 mln zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	III kwartał 2007	III kwartał 2006	dynamika
			III kw.
Przychody ze sprzedaży produktów w tym	17 790	14 895	1,19
a) ze sprzedaży ciepła w tym	17 559	14 452	1,21
ze sprzedaży ciepła zakupionego	231	140	1,65
b) ze sprzedaży energii elektrycznej		443	
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO2			
Przychody ze sprzedaży urządzeń modernizacji ciepłowni (poza Grupę)	153	70	2,19
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług	2 434	2 977	0,82
Przychody ze sprzedaży ogółem	20 377	17 942	1,14

Wielkość sprzedaży mierzona w GJ wyniosła w III kwartale 2007 roku 259 tys. GJ, a w III kwartale roku 2006 wszystkie systemy ciepłownicze sprzedały 190 tys. GJ. Wszystkie spółki z Grupy sprzedały w III kwartale 2007 r. większą o 36% ilość ciepła mierzonego w GJ, jak w analogicznym okresie 2006 roku.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów

W III kwartale 2007 r. koszty własne sprzedaży wzrosły o 19% w porównaniu z III kwartałem 2006 roku, co jest nieznacznie wyższe w porównaniu ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, które wzrosły o 14%. Sytuacja ta wynika z ciągłego jeszcze procesu modernizacji zakupionych pod koniec 2006 roku oraz w roku 2007 systemów ciepłowniczych.

Grupa Kapitałowa w III kwartale 2007 r. wygenerowała stratę operacyjną w kwocie 1 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2006 r. stratę w wysokości 0,9 mln zł. Wynika to w głównej mierze z większego przyrostu kosztów własnych sprzedaży, w porównaniu ze wzrostem przychodów, o którym mowa powyżej.

Na coraz lepsze z roku na rok wyniki Grupy (w ujęciu rocznym), wpływ mają również realizowane inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Wydatki te w III kwartale 2007 roku wyniosły ok. 15 mln zł., natomiast w III kwartale 2006 roku wydatki te wyniosły niespełna 14 mln zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2007 roku wyniósł 7 tys. zł.

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

		III kw. 07 r.	III kw. 06 r.	dynamika
				III kw.
1	EBITDA	4 346	3 861	1,13
2	EBIT	(1 017)	(905)	1,12
3	EBITDA marża	21,33%	21,52%	0,99
4	EBIT marża	(4,99%)	(5,04%)	0,99
5	Zysk brutto	(449)	(45)	9,98
	Marża	(2,20%)	(0,25%)	8,80
6	Zysk netto	7	397	0,02
	Marża	0,03%	2,21%	0,01

* Z zysku netto odpis dla udziałowców mniejszościowych wyniósł w 2007 r. (218) tys. zł, a w 2006 r. (494) tys. zł

Wskaźnik rentowności EBITDA Grupy Kapitałowej jest na wyższym poziomie niż w III kwartale 2006 roku, natomiast wskaźnik EBIT jest na poziomie niższym w porównaniu z rokiem 2006. Marża EBITDA jest na wyższym poziomie niż za okres trzeciego kwartału 2006 r. i wynosi 4,3 mln zł. Wskaźniki zysku brutto i zysku netto są poniżej ubiegłorocznego poziomu.

Wartość EBIT za III kwartał 2007 wynosi (1,0) mln zł przy EBIT za III kwartał w 2006 r. wynoszącym (0,9) mln zł.

Zysk netto za III kwartał 2007 wynosi 7 tys. zł, a za III kwartał 2006 r. Grupa wypracowała zysk w kwocie 0,4 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w III kwartale 2007 wyniosły 1,3 mln zł, a za III kwartał 2006 kwota ta wyniosła 1,4 mln zł. Najistotniejszą pozycją związaną z pozostałymi przychodami operacyjnymi w III kwartale 2007 roku było wycofanie odpisów aktualizujących majątek trwały przeznaczony do sprzedaży, jak również rozwiązanie rezerwy na potencjalne koszty sprzedaży, które to pozycje wyniosły w III kwartale 0,8 mln zł.

Pozostałe koszty operacyjne za III kwartał 2007 wyniosły (0,4) mln zł, a za III kwartał 2006 wyniosły 0,1 mln zł. W kwocie tej główną pozycję w 2007 roku stanowi odwrócenie wcześniej zawiązanego odpisu na należności w kwocie 1,3 mln zł, które to należności okazały się być ściągalne w ślad za podpisanym porozumieniem.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w III kwartale 2007 roku wyniosły 1,9 mln zł, a w III kwartale 2006 kwota ta wyniosła 0,7 mln zł. W pozycji tej w 2007 roku głównie znajdują się odsetki od lokat z nadwyżek finansowych. Jej wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym jest wynikiem restrukturyzacji zadłużenia

w Grupie w związku z wprowadzeniem Cash pooling, przyczyniającego się do znacznej poprawy efektywności gospodarowania środkami obrotowymi w Grupie Kapitałowej.

Koszty finansowe wyniosły 1,3 mln zł za III kwartał 2007 oraz (0,2) mln zł za III kwartał 2006. Koszty finansowe dotyczą w głównej mierze kosztów odsetek od kredytów i pożyczek z zewnątrz Grupy oraz w nieznacznym stopniu różnic kursowych.

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

Rzeczowy majątek trwały

Znaczny wzrost w wysokości 44,5 mln zł w stosunku do 30 września 2006 roku wynika w głównej mierze z przeprowadzanych w ciągu 2006 i 2007 roku inwestycji na około 75 mln zł, przy jednoczesnej amortyzacji na poziomie około 20 mln zł w skali roku.

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 września 2007 roku składają się składniki majątkowe (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) w spółce zależnej PEC Chrzanów, które w najbliższym okresie zostaną sprzedane.

Aktywa finansowe

Znaczny wzrost tej pozycji wynika z zakupionych w spółce Bio-energia udziałów, które z powodu braku rejestracji do dnia bilansowego w KRS nowego udziałowca, nie zostały objęte konsolidacją, w konsekwencji czego nie zostały wyłączone ze sprawozdania skonsolidowanego.

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 wzrost w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 wynika z rozpoczęcia dostaw węgla do spółek z Grupy Kapitałowej w związku ze zbliżającym się sezonem grzewczym. Ponadto, jego wzrost w porównaniu z wrześniem 2006 wynika z nabycia w grudniu 2006 EC Radomsko oraz w lutym 2007 spółki PPUH Komech (dodatkowe składowiska opału).

Należności z tytułu dostaw i usług

Spadek tej pozycji w stosunku do 31 grudnia 2006 roku wynika z sezonu grzewczego. Wzrost w porównaniu z czerwcem 2007, wynika z rozpoczęcia sezonu grzewczego we wrześniu.

Pożyczki i krótkoterminowe aktywa finansowe

Istotny wzrost pozycji w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 i 30 września 2006 wynika z udzielenia pożyczek na zewnątrz Grupy. Ponadto, wzrost w porównaniu z czerwcem 2007 roku wynika z zakupu krótkoterminowych papierów wartościowych w kwocie 0,9 mln zł.

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 września 2007 roku, Grupa wykazała w tej pozycji dodatnią wycenę kontraktów terminowych zakupu uprawnień do emisji CO₂.

z datą realizacji na grudzień 2008. Do dnia 30 czerwca 2007 roku cała wycena odnoszona była w ciężar rachunku zysków i strat. Począwszy od 1 lipca 2007 roku - z uwagi na zabezpieczający charakter operacji - całość wyceny obciążać będzie kapitał własny.

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 na dzień 31 grudnia 2006 roku 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.

Na dzień 30 września 2007 roku, wycena zakupionych kontraktów terminowych, z uwagi na swój charakter zabezpieczający, została odniesiona w ciężar kapitału własnego (w korespondencji ze zobowiązaniami finansowymi długoterminowymi). Na dzień 30 września 2007 roku wycena tych kontraktów była niższa, niż wartość ich wyceny na dzień 30 czerwca 2007 i odniesiona została w ciężar zobowiązań finansowych długoterminowych.

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.

Przychody przyszłych okresów

Istotny wzrost tej wartości w porównaniu z 31 grudnia 2006 oraz w porównaniu z 30 września 2006 wynika w głównej mierze z otrzymania przez EC GIGA dotacji na zakup środków trwałych w kwocie 2,8 mln zł.

Główne wydarzenia w III kwartale 2007 roku

- 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 stanowić będą 91,8% udziału w kapitale zakładowym spółki, natomiast do dnia bilansowego 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 słomy.
- W dniu 28 września 2007 roku spółka zależna MPEC Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci ciepłowni w Jarocinie. Nabyta ciepłownia sprzedawać będzie rocznie energię cieplną na poziomie około 100 tys. GJ, a jej roczne przychody ze sprzedaży oscylovac będą w granicach 3 mln zł.

Informacje o działalności zaniechanej w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

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

pobierana w równej wysokości w okresie całego roku i stanowi ok. 30 % przychodu ze sprzedaży ciepła.

W okresie III kwartału 2007 nie można wyróżnić głównych czynników, kształtujących wynik finansowy, poza wyżej przytoczonym opisem sezonowości sprzedaży.

Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję, za okres 9 miesięcy 2007 r. wyliczony na bazie zysku skonsolidowanego wynosi 2,81 zł.

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

W okresie III kwartału 2007 roku nie wystąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej Praterm.

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

W dniu 10 października 2007 roku Praterm S.A. nabyła udziały w spółce Eurobiomass Polska Sp. z o.o. za kwotę 177 tys. zł. Objęte udziały stanowią 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W najbliższym okresie planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego spółki o 4 mln zł, po której to operacji spółka Praterm S.A. zwiększy swój udział w spółce Eurobiomass Polska Sp. z o.o. do około 80%.

Spółka Eurobiomass Polska Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji urządzeń, kotłów ciepłowniczych i ciepłowni opalanych biomasą. Planowane przychody spółki w 2007 roku wyniosą 6 mln zł.

Nabycie udziałów w spółce Eurobiomass Polska Sp. z o.o. ma charakter inwestycji długoterminowej, związanej z chęcią rozpoczęcia działalności w obszarze produkcji urządzeń do spalania biomasy.

W dniu 24 października 2007 roku Zarząd Praterm S.A. został poinformowany o dokonaniu wpisu do KRS, stanowiącego o objęciu udziałów przez Praterm S.A. w kapitale zakładowym spółki Bio-energia.

V. 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%.

W III kwartale 2007 roku Grupa Praterm osiągnęła nieznacznie lepsze wyniki od planowanych na ten kwartał w budżecie. Lepsze wyniki zostały osiągnięte m.in. z powodu wyjątkowo wcześniej rozpoczętego sezonu grzewczego (wrzesień).

Wykonanie po III kwartale jest lepsze od podanego do publicznej wiadomości planu finansowego Grupy Kapitałowej Praterm.

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

W związku z osiągnięciem lepszych od zakładanych wyników finansowych po 9 miesiącach 2007 roku, Zarząd Praterm S.A. koryguje wcześniej podawane do publicznej wiadomości prognozy dla Grupy Kapitałowej Praterm, zmieniając je w sposób następujący:

1. Zysk netto - skonsolidowany zysk netto wyniesie 36 mln zł (poprzednia prognoza przewidywała osiągnięcie 34 mln zł),
2. EBITDA - skonsolidowany EBITDA wyniesie 69,2 mln zł (poprzednia prognoza przewidywała osiągnięcie 68,1 mln zł),
3. Zysk na działalności operacyjnej wyniesie 47,5 mln zł (poprzednia prognoza przewidywała osiągnięcie 46,6 mln zł),
4. Przychody ze sprzedaży wyniosą około 190 mln zł (poprzednia prognoza przewidywała osiągnięcie 185-190 mln zł).

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

Na dzień sporządzania raportu czyli na dzień 29 października 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 siedzibą w Warszawie przy ulicy Marynarskiej 19 a, 02-674 Warszawa
Ilość posiadanych akcji: 600 000 sztuk 5,8058%
5. Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt
Ilość posiadanych akcji: 549 883 sztuk 5,3208%
6. BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Ilość posiadanych akcji: 534 396 sztuk 5,1710%

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

Zarząd				
	Osoba	30.09.07	30.06.07	31.12.06
	Edward Kowalewski	439 400	439 400	439 400
	Róża Jurkowska Maślak			241 074
	Lucjan Przykorski	5 000	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.

VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Nie toczą się istotne postępowania przed sądem.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ PRATERM PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W III kwartale 2007 roku Praterm S.A. nie udzieliła gwarancji ani poręczeń.

X. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami Grupy w okresie 9 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 9 m-cy 2007 i 2006 roku

Spółka	9 m-cy 2007	9 m-cy 2006
PEC Pastęk Sp.z o.o.	439	551
EC Giga Sp. z o.o.	7 689	8 271
MPEC Bytów Sp. z o.o.	242	1 532
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	5 884	2 721
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	2 981	3 673
PEC Zamość Sp. z o.o.	2 964	3 747
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	1 863	1 709
MPEC Tarnowskie Góry	4 905	5 005
PEC Chrzanów	10 138	5 209
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	1 973	3 286
P.W. Atex Sp. z o.o.	5 513	5 073
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	3 770	5 759
PPUH Komech Sp z o.o.	372	
Razem	48 732	46 536

Przychody finansowe Spółki dominującej od jednostek zależnych z tytułu odsetek od pożyczek w okresie 9 m-cy 2007 i 2006 roku

Spółka	9 m-cy 2007	9 m-cy 2006
PEC Pastęk Sp. z o.o.	61	107
EC Giga Sp. z o.o.	1	334
MPEC Bytów Sp. z o.o.	32	24
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	166	185
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	709	694
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	1	1
MPEC Tarnowskie Góry	81	275
PEC Chrzanów	478	20
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	253	110
Razem	1 782	1 750

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

Spółka	30.09.2007	31.12.2006
PEC Pastęk Sp. z o.o.		304
EC Giga Sp. Z o.o.	182	151
MPEC Bytów Sp. z o.o.		284
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	2 228	1 047
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	12	2 550
PEC Zamość Sp. z o.o.	605	296
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	924	621
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	627	1 545
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	124	2 410
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	163	3 846
PW Atex Sp z o.o.	853	228
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	451	649
PPUH Komech Sp z o.o.	452	
Razem	6 621	13 931

Saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą jednostkom zależnym na koniec okresu

Spółka	30.09.2007	31.12.2006
PEC Pastęk Sp. z o.o.		2 209
EC Giga Sp. z o.o.		2 009
MPEC Bytów Sp. z o.o.		1 507
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	5 776	3 315
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	16 329	17 860
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	5 564	6 164
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	1 798	2 041
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	11 712	12 152
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.		1 006
Razem	41 179	48 263

XI. 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.

Ponadto, dane bilansowe oraz dane rachunku zysków i strat za I półrocze 2007 roku, są to dane zbadane i zatwierdzone przez biegłego rewidenta, a nie dane przedstawione za II kwartał 2007 (wówczas jeszcze dane finansowe nie zaudytowane).

XII. 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.

XIII. 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.

XIV. 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.

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

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

Podatek odroczony	30.09.2007	30.06.2007	31.12.2006
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według tytułów			
Nadwyżka wartości księgowej nad podatkową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	2 317	2 164	2 252
Przychody rozpoznane na bazie memoriałowej (nie opodatkowane - energia, czynsze itp.)	4	36	3 031
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe			32
Odsetki zarachowane i nie otrzymane do dnia bilansowego	78	85	56
Przeszacowanie aktywów finansowych	708	621	3 036
Korekty do wartości godziwej dokonane w czasie przejścia	182	185	229
Inne tytuły do rezerwy na odroczony podatek dochodowy	431	428	
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 720	3 520	8 637
Aktywa z tytułu podatku odroczonego według tytułów			
Nadwyżka wartości podatkowej nad księgową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 734	1 609	1 464
Koszty rozpoznane na bazie memoriałowej	121	176	2 071
Program świadczeń pracowniczych (rezerwy na świadczenia)	229	265	238
Rezerwy i odpisy na aktywa	489	930	651
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe			66
Odsetki zarachowane lecz nie zapłacone	44	49	49
Straty podatkowe do odliczenia	1 824	950	1 541
Pozostałe tytuły	1 424	1 237	892
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 865	5 215	6 972
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego			1 665
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 145	1 695	

XVI. INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

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

W trakcie III kwartału 2007 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W III kwartale 2007 roku dokonano następujących odpisów aktualizujących należności:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.09.2007	30.06.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	4 745	2 996	4 740
a) zwiększenia (z tytułu)		1 749	395
należności główne		1 631	172
należności z tytułu odsetek		118	223
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 430		1 157
spłata należności	1 430		1 157
należności z tytułu odsetek			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 315	4 745	3 978

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

W związku z realizowanym Programem Wykupu Akcji Własnych w roku ubiegłym przez Grupę Kapitałowa Praterm, Grupa nabyła łącznie 142 621 akcji, co stanowi 1,3800% kapitału zakładowego spółki. Program ten realizowany był 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.

XVIII. WYPŁACONE DYWIDENDY

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

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych w stosunku do tych z 30 czerwca 2007 roku. Spadek zobowiązań warunkowych w stosunku do 31 grudnia 2006 roku 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.

XX. PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 3,7775 PLN/EURO kurs z dnia 30 września 2007 roku, kurs 3,8312 PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2006 oraz kurs 3,9835 PLN/EURO z dnia 30 września 2006 roku,
- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 r. przyjęto 3,8266 PLN/EURO oraz kurs 3,9102 PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 30 września 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 30-09-07	do 31-12-06	do 30-09-06	do 30-09-07	do 31-12-06	do 30-09-06
Przychody netto ze						
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 685		108 654	33 368		27 787
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 834		14 935	9 626		3 819
III Zysk (strata) brutto	36 607		20 115	9 566		5 144
IV Zysk (strata) netto	29 091		14 108	7 602		3 608
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 344		38 362	12 895		9 811
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 665)		(25 478)	(10 366)		(6 516)
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 050		6 075	2 626		1 554
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	19 728		18 958	5 155		4 848
IX Aktywa razem	341 469	316 564	297 385	90 395	82 628	74 654
X Zobowiązania długoterminowe	38 298	39 902	40 681	10 138	10 415	10 212
XI Zobowiązania krótkoterminowe	61 193	50 770	35 826	16 199	13 252	8 994
XII Kapitał własny jednostki dominującej	209 315	193 626	178 562	55 411	50 539	44 825
XIII Kapitał własny	241 978	225 892	220 878	64 058	58 961	55 448
XIV Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	2 736	2 698	2 594
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)	20,25	18,73	17,28	5,36	4,89	4,34
XVII Rozwodniona wartość księgowa jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	20,25	18,73	17,28	5,36	4,89	4,34
XVIII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,81	1,80	1,37	0,74	0,46	0,35
XIX Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,81	1,80	1,37	0,74	0,46	0,35

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

	tys. zł			tys. EURO		
	01-01-07 do 30-09-07	01-01-06 do 31-12-06	01-01-06 do 30-09-06	01-01-07 do 30-09-07	01-01-06 do 31-12-06	01-01-06 do 30-09-06
Przychody netto ze						
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 131		53 141	13 362		13 590
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 394)		5 793	(364)		1 482
III Zysk (strata) brutto	33 607		12 701	8 782		3 248
IV Zysk (strata) netto	27 845		10 372	7 277		2 653
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 740)		8 883	(977)		2 272
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 878		8 524	6 501		2 180
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 650)		(7 290)	(1 215)		(1 864)
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	16 488		10 117	4 309		2 587
IX Aktywa razem	213 138	207 606	186 610	56 423	54 188	46 846
X Zobowiązania długoterminowe	4 168	11 437	5 616	1 103	2 985	1 410
XI Zobowiązania krótkoterminowe	14 031	15 765	18 360	3 714	4 115	4 609
XII Kapitał własny	194 939	180 403	162 634	51 605	47 087	40 827
XIII Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	2 736	2 698	2 594
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)	18,86	17,46	15,74	4,99	4,56	3,95
XVI Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	18,86	17,46	15,74	4,99	4,56	3,95
XVII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,69		1,00	0,70		0,26
XVIII Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,69		1,00	0,70		0,26

XXI. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW 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 uprawnień do emisji 400 tys. ton CO₂, na dzień 12 grudnia 2008 (druga faza), po cenie 20,12 EUR za 1 tonę. Na dzień 30 września 2007 roku, cena uprawnień na rynku kształtowała się na poziomie 21,68 euro za jedno uprawnienie (1 tonę).

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).

Począwszy od 1 lipca 2007 roku, Grupa wycenia zakupione kontrakty - jako transakcje zabezpieczające przyszłe zakupy uprawnień, związane z potencjalnymi ich niedoborami - poprzez kapitał własny. Według wyceny na dzień 30 września 2007 roku wycena tych kontraktów w sprawozdaniu finansowym wynosi 3,3 mln zł (aktywa finansowe wyceniane w korespondencji z rachunkiem zysków i strat do dnia 30 czerwca 2007) oraz 0,9 mln zł (jako wycena transakcji zabezpieczających w korespondencji z kapitałem własnym) zaprezentowane w zobowiązaniach finansowych długoterminowych.

Dotychczas nie znamy przydziału praw do emisji na lata 2008-2012 dla naszych instalacji, a co za tym idzie, czynników które będą wpływały na naszą działalność w przyszłości. Zabezpieczenie maksymalnej ceny na ewentualny zakup dodatkowych uprawnień powoduje, że wszystkie z naszych inwestycji w tym potencjalne, bez względu na cenę uprawnień w następnej fazie, przyniosą przynajmniej minimalną oczekiwaną przez nas stopę zwrotu.

ZARZĄD

Prezes Zarządu _____ Edward Kowalewski

Wiceprezes _____ Lucjan Przykorski