



PRATERM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
ZA OKRESY 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE DNIA 31 MARCA 2008 I 2007 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 2008-04-30

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
II.	GRUPA KAPITAŁOWA PRATERM	17
III.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W ZWIĄZKU Z NABYCIEM BĄDŹ POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	23
IV.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY POMIĘDZY DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO NINIEJSZY RAPORT A DATA JEGO PUBLIKACJI	24
V.	OCENA REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	24
VI.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	24
VII.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY - PRATERM S.A.	24
VIII.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	25
IX.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ PRATERM PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI	25
X.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
XI.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH	26
XII.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	27
XIII.	SZACUNKI ZARZĄDU - ISTOTNE ZMIANY W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU	27
XIV.	INFORMACJE O ZMIANACH REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	27
XV.	INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	28
XVI.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	28
XVII.	WYPŁACONE DYWIDENDY	28
XVIII.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	28
XIX.	PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO	29
XX.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI	32

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Praterm na 31 marca 2008 r. oraz na 31 grudnia 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	252 891	237 273
Wartość firmy	16 853	15 417
Wartości niematerialne	7 543	7 486
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 021
Aktywa finansowe	10	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 883	5 089
Pozostały majątek trwały	4 854	3 088
Aktywa trwałe razem	287 034	269 378
Aktywa obrotowe		
Zapasy	16 475	23 815
Należności z tytułu dostaw i inne	47 516	44 946
Zaliczki na podatek dochodowy	537	12
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	1 978	3 502
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 676	386
Środki pieniężne	46 203	43 783
Inne aktywa finansowe	2 620	3 320
Aktywa obrotowe razem	118 005	119 764
Aktywa razem	<u>405 039</u>	<u>389 142</u>

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Praterm na 31 marca 2008 r. oraz na 31 grudnia 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	10 335	10 335
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	119 697	119 697
Kapitał zapasowy	69 169	30 995
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Akcje własne		(143)
Kapitał z transakcji zabezpieczających		
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	32 356	56 712
Kapitały własne udziałowców jednostki dominującej	231 557	217 596
Kapitały własne udziałowców mniejszościowych	35 463	34 473
Kapitały własne razem	267 020	252 069
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	34 127	32 604
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 114	2 739
Rezerwy	33	33
Rezerwa na podatek odroczone	3 593	3 500
Przychody przyszłych okresów	6 154	6 045
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	47 021	44 921
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	51 834	51 111
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 328	6 574
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	33 820	30 201
Rezerwy	855	436
Przychody przyszłych okresów	3 161	3 830
Zobowiązania krótkoterminowe razem	90 998	92 152
Pasywa razem	<u>405 039</u>	<u>389 142</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Praterm za trzy miesiące zakończone 31 marca 2008r. oraz 31 marca 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 31 marca 2008 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 r.
Przychody ze sprzedaży	65 375	80 584
Koszt własny sprzedaży	49 585	41 338
Zysk na sprzedaży	15 790	39 246
Pozostałe przychody operacyjne	780	512
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 243	3 508
Pozostałe koszty operacyjne	1 680	1 985
Zysk operacyjny	10 647	34 265
Przychody finansowe	1 242	597
Koszty finansowe	2 229	2 720
Zysk przed opodatkowaniem	9 660	32 142
Podatek dochodowy	1 778	6 110
Zysk netto	<u>7 882</u>	<u>26 032</u>
Zyski (straty) mniejszości	<u>670</u>	<u>1 860</u>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Praterm SA	<u>7 212</u>	<u>24 172</u>
Zysk netto akcjonariuszy Praterm SA na akcję	0,70	2,34
Średnia ważona liczba akcji w tys. sztuk	10 335	10 335

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Praterm za trzy miesiące zakończone 31 marca 2008r. oraz 31 marca 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 31 marca 2008 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	22 480	49 374
I. Zysk (strata) netto	7 212	24 172
II. Korekty razem	15 267	25 202
1. Zyski straty mniejszości	670	1 860
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-
3. Amortyzacja	5 650	5 385
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		132
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 680)	1 486
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	643	548
7. Zmiana stanu rezerw	263	(582)
8. Zmiana stanu zapasów	16 003	8 240
9. Zmiana stanu należności	5 324	13 929
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(7 380)	(8 356)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 135)	(1 281)
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	1 812	6 407
13. Podatek dochodowy zapłacony	(6 735)	(3 660)
14. Inne korekty	1 832	1 093
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 793	1 487
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	434
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 501	447
a) w jednostkach powiązanych		
b) dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
c) w pozostałych jednostkach	1 501	447
- zbycie aktywów finansowych		427
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 383	8
- odsetki	84	12
- inne wpływy z aktywów finansowych	34	
3. Inne wpływy inwestycyjne	112	606
II. Wydatki	24 530	16 772

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 407	14 026
2. Inwestycje w nieruchomości	110	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	200	500
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych - (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	200	500
- nabycie aktywów finansowych	200	500
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	8 813	2 246
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(22 736)</u>	<u>(15 285)</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	29 455	11 279
1. wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów	7 259	
2. Kredyty i pożyczki	2 469	11 279
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	19 710	
4. Inne wpływy finansowe	17	
II. Wydatki	26 779	7 361
1. Wykup dłużnych papierów wartościowych	20 000	
2. Spłaty kredytów i pożyczek	5 444	5 157
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	10	125
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	267	399
5. Odsetki	1 012	1 680
6. Inne wydatki finansowe	46	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>2 676</u>	<u>3 918</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<u>2 420</u>	<u>38 007</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>2 420</u>	<u>37 972</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>43 783</u>	<u>14 376</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	<u>46 203</u>	<u>52 383</u>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Praterm za trzy miesiące zakończone 31 marca 2008r. oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008	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 2008 roku	10 335	119 697	30 995		(143)	56 712	217 596	34 473
Korekta prezentacji Stan na 1 stycznia 2008 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	30 995		(143)	56 712	217 596	34 473
Zmiany w okresie, w tym:			38 174		143	(24 356)	13 961	990
- zysk (strata) za okres						7 212	7 212	670
- zysk z lat ubiegłych przeznaczony do wypłaty								(501)
- sprzedaż akcji własnych			6 642		143		6 785	
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(15)
- kapitał mniejszości związany z nabyciem nowych spółek								840
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy			31 532			(31 532)		
- przekazanie zysku na fundusz socjalny						(36)	(36)	(4)
- inne								
Stan na 31 marca 2008 roku	10 335	119 697	69 169			32 356	231 557	35 463
								267 020

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007	Kapitał akcyjny	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Praterm							Razem
		Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z transakcji zabezpiecza jących	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	
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 na dzień 1 stycznia 2007			3		(3)				
Stan na 1 stycznia 2007 po korekcie	10 335	119 697	20 356	12 556	(143)	30 825	193 626	32 265	225 891
Zmiany w okresie, w tym:				(12 556)		24 142	11 586	1 812	13 398
- podział zysku z lat ubiegłych									
- zysk (strata) za okres						24 172	24 172	1 860	26 032
- zysk (strata) z wyceny środków trwałych									
- zysk przeniesiony z kapitału w ciężar rachunku zysków i strat				(12 556)			(12 556)		(12 556)
- przekazanie środków na ZFŚS									
- odkupienie udziałów mniejszościowych								(48)	(48)
- inne						(30)	(30)		(30)
Stan na 31 marca 2007 roku	10 335	119 697	20 356		(143)	54 967	205 212	34 077	239 289

Jednostkowy bilans Praterm S.A. na 31 marca 2008r. oraz 31 grudnia 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	2 719	2 760
Wartości niematerialne	23	23
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa finansowe	183 675	170 667
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	893	992
Pozostały majątek trwały		
Aktywa trwałe razem	187 310	174 442
Majątek obrotowy		
Zapasy	9 935	8 630
Należności z tytułu dostaw i inne	10 064	18 006
Zaliczki na podatek dochodowy		
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	7 136	10 179
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	111	106
Środki pieniężne	21 755	26 042
Inne aktywa finansowe	2 638	3 338
Aktywa obrotowe razem	51 639	66 301
Aktywa razem	<u>238 949</u>	<u>240 743</u>

Jednostkowy bilans Praterm S.A. na 31 marca 2008r. oraz 31 grudnia 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	10 335	10 335
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	119 697	119 697
Kapitał zapasowy	69 169	30 995
Kapitał z wyceny aportów	6 959	6 959
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Akcje własne		(143)
Kapitał z transakcji zabezpieczających		
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte)	598	31 532
Kapitał własny razem	206 758	199 375
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	20 000	20 000
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	16
Rezerwa na podatek odroczony	2 408	2 617
Przychody przyszłych okresów		
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	22 424	22 633
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	226	4 319
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	9 541	14 416
Rezerwy		
Przychody przyszłych okresów		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 767	18 735
Pasywa razem	<u>238 949</u>	<u>240 743</u>

Jednostkowy rachunek zysków i strat Praterm S.A. za trzy miesiące zakończone 31 marca 2008r. oraz 31 marca 2007 r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 31 marca 2008 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 r.
Przychody ze sprzedaży	19 903	19 386
Koszt własny sprzedaży	17 826	17 664
Zysk na sprzedaży	2 077	1 722
Pozostałe przychody operacyjne	27	
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	775	686
Pozostałe koszty operacyjne	9	3 075
Zysk operacyjny	1 320	(2 040)
Przychody finansowe	1 110	22 933
Koszty finansowe	1 700	1 477
Zysk przed opodatkowaniem	730	19 416
Podatek dochodowy	132	3 810
<u>Zysk netto</u>	<u>598</u>	<u>15 605</u>

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Praterm S.A. za trzy miesiące zakończone 31 marca 2008r. oraz 31 marca 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 31 marca 2008 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	(1 224)	1 792
I. Zysk (strata) netto	598	15 605
II. Korekty razem	(1 822)	(13 814)
1. Zyski straty mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	76	89
4. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		124
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 067)	392
6. Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	284	(21 700)
7. Zmiana stanu rezerw		
8. Zmiana stanu zapasów	929	(1 908)
9. Zmiana stanu należności	7 942	6 937
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(7 185)	(427)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6)	(9)
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	132	3 810
13. Podatek dochodowy zapłacony	(4 810)	(2 385)
14. Inne korekty	1 882	1 261
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 149	26 509
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	
2. Z aktywów finansowych, w tym:	3 104	26 509
a) w jednostkach powiązanych	1 665	4 373
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 111	4 373
- odsetki	554	
b) w pozostałych jednostkach	1 439	22 135
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 383	8
- odsetki	23	
- inne wpływy z aktywów finansowych	33	22 127
3. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	13 180	1 179
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	87	87
2. Na aktywa finansowe, w tym:	12 776	1 092
a) w jednostkach powiązanych	12 776	1 092

- nabycie aktywów finansowych	12 776	1 092
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
3. Inne wydatki inwestycyjne	317	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>(10 031)</u>	<u>25 330</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	26 969	
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów	7 259	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	19 710	
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	20 000	1 963
1. Nabycie akcji własnych		
2. Spłaty kredytów i pożyczek		1 250
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	20 000	
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		124
5. Odsetki		589
6. inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>6 969</u>	<u>(1 963)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<u>(4 287)</u>	<u>25 159</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<u>(4 287)</u>	<u>25 355</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>26 042</u>	<u>4 585</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	<u>21 755</u>	<u>29 744</u>

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Praterm S.A. za trzy miesiące zakończone 31 marca 2008r. oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2007r.

wszystkie dane przedstawiono w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 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 2008 roku	10 335	119 697	30 995	6 959	(143)		31 532	199 375
Korekta prezentacji								
Stan na 1 stycznia 2008 po korekcie prezentacji	10 335	119 697	30 995	6 959	(143)		31 532	199 375
Zmiany w okresie, w tym:	-	-	38 174		143		(30 934)	7 383
– zysk (strata) za okres							598	598
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy			31 532				(31 532)	
– sprzedaż akcji własnych			6 642		143			6 785
– zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał								
– zysk (strata) z wyceny odniesiony z kapitału w								
ciężar rachunku zysków i strat								
Stan na 31 marca 2008 roku	10 335	119 697	69 169	6 959			598	206 758

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 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:	-	-				(12 557)	15 605	3 048
– zysk z wyceny odniesiony na kapitał								
– zysk przeniesiony z kapitału własnego bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat						(12 557)		(12 557)
– wniesienie aportu								
– podatek odroczony odniesiony na kapitał								
– zysk netto przeniesiony na kapitał zapasowy								
– wykup akcji własnych								
– zysk (strata) za okres							15 605	15 605
Stan na 31 marca 2007 roku	10 335	119 697	20 356	6 962	(143)		26 245	183 451

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 22 427 31 73
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:	Działalność holdingu

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 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2008 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2007 roku oraz rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

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 2007 rok. Niniejsze sprawozdanie finansowe (zarówno skonsolidowane, jak i jednostkowe) zostało zaprezentowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (w tym zgodnie z MSR 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*).

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej - PRATERM S.A. - oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą czternastu 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. Począwszy od czwartego kwartału 2007 roku, działalność ta została rozszerzona o działalność rolniczą związaną zwłaszcza z uprawami roślin energetycznych.

Podmiot dominujący Grupy prowadzi działalność w następujących dziedzinach:

- o modernizacja systemów ciepłowniczych należących do Grupy oraz na rzecz podmiotów zewnętrznych w oparciu o własną, doskonałą technologię,
- o handel opałem (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,
- Pan Jean-Pierre Corbin - Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, w dniu 28 marca 2008 roku, miało miejsce powołanie nowego Wiceprezesa Zarządu w osobie Pana Jean-Pierre Corbin.

W skład Rady Nadzorczej PRATERM wchodzi:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------|
| - Pan Jean-Michel Mazalerat | - Przewodniczący Rady |
| - Pan Pascal Bonne | - Członek Rady |
| - Pan Jean-Francois Le Page | - Członek Rady |
| - Pan Fabien Ferrer | - Członek Rady |
| - Pan Robert Jędrzejczyk | - Członek Rady |

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, na podstawie Uchwały ZWZA podjętych w dniu 28 marca 2008 roku, nastąpiła zmiana w składzie osobowym wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Zatwierdzenie sprawozdania przez Zarząd

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PRATERM w dniu 30 kwietnia 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 marca 2008 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 I kwartał 2008 roku obejmowała obok Praterm S.A. następujące podmioty gospodarcze:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Działalność	Data przejęcia	Procent posiadanych udziałów na 31 marca 2008	Procent posiadanych udziałów na 31 grudnia 2007
1	EC GIGA Sp. z o.o.	Świdnik	Produkcja energii cieplnej oraz produkcja energii elektrycznej w skojarzeniu	30.06.2001	100,00	100,00
2	ZEC Sp. z o.o.	Przasnysz	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2002	83,50	83,50
3	Praterm Północ Sp. z o.o.	Świecie	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2002	89,09	89,09
4	PEC Sp. z o.o.	Zamość	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	28.02.2003	99,74	99,74
5	Praterm Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	Międzyrzec Podlaski	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.04.2003	100,00	100,00
6	MPEC Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.04.2004	65,77	65,77
7	PEC Sp. z o.o.	Chrzanów	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	01.06.2004	51,00	51,00
8	PEC Sp. z o.o.	Lidzbark Warmiński	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	31.12.2004	99,66	99,66
9	PW ATEX Sp. z o.o.	Zamość	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	30.09.2005	56,03	56,03
10	Praterm Kraśnik Sp. z o.o.	Kraśnik	Produkcja energii cieplnej oraz produkcja energii elektrycznej w skojarzeniu	8.12.2005	100,00	100,00
11	Komech Sp. z o.o.	Sosnowiec	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej	14.02.2008	51,00	51,00
12	Bio-energia Sp. z o.o.	Tolkmicko	Produkcja i dystrybucja energii cieplnej oraz działalność rolna	18.10.2007	91,79	91,79
13	Eurobiomass Polska Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja urządzeń dla potrzeb ciepłownictwa opalanych biomasą	10.10.2007	50,00	50,00
14	Agro-Energia Sp. z o.o.	Rogity	Działalność rolna	7.12.2007	100,00	100,00

W okresie I kwartału 2008 roku wystąpiły zmiany posiadanych udziałów w spółkach zależnych:

- w miesiącu styczniu spółka Praterm S.A. odkupiła część udziałów od udziałowców mniejszościowych w spółce PEC Lidzbark Warmiński za łączną kwotę 3 tys. zł. Wartość nabytych udziałów nie miała jednak wpływu na zmianę struktury posiadanych udziałów w kapitale zakładowym,
- w miesiącu lutym 2008 roku Praterm S.A. nabyła dodatkowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w spółce Agro-Energia (dawna nazwa to Gospodarstwo Rolne Młotecznio) za kwotę 4.000 tys. zł. W podwyższonym kapitale zakładowym spółki udziały nabyła również osoba fizyczna, tym samym Praterm S.A. zmniejszyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Agro-Energia do 80% kapitału zakładowego. Z powodu braku rejestracji wspomnianego podwyższenia w KRS, powyższa operacja nie została uwzględniona

w sprawozdaniu skonsolidowanym. Jej rozliczenie nastąpi z chwilą rejestracji podwyższenia w KRS.

Ponadto, w dniu 27 marca 2008 roku Praterm S.A. nabyła udziały w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Jarocinie za kwotę 9 mln zł. Objęte udziały stanowią 90% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Spółka PEC Sp. z o.o. w Jarocinie zajmuje się wytwarzaniem i dystrybucją energii ciepłej na obszarze miasta Jarocin.

INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI GRUPY Praterm w I kwartale 2008

- Zysk netto za okres I kwartału 2008 roku wynosi 7,2 mln zł wobec 24,2 mln zł w I kwartale 2007r.
- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za okres I kwartału 2008 wyniosły 22,5 mln zł, a za okres I kwartału 2007 roku 49,4 mln zł.
- EBITDA za okres I kwartału 2008 roku wynosi 16,3 mln zł, wobec 39,7 mln za I kwartał 2007 r.
- Wydatki inwestycyjne na zakup rzeczowych środków trwałych, za okres I kwartału 2008 wyniosły 15,4 mln zł, a za okres I kwartału 2007 wyniosły 14 mln zł.

Grupa prowadzi działalność wytwórczą w zakresie wytwarzania i przesyłu energii ciepłej oraz wytwarzania energii elektrycznej. Główne przychody pochodzą ze sprzedaży ciepła w postaci gorącej wody sieciowej i mocy ciepłej 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 I kwartale 2008 r.

Przychody ze sprzedaży za okres I kwartału 2008 r wyniosły 65,4 mln zł, natomiast w okresie I kwartału 2007 r. 80,6 mln zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	I kwartał 2008	I kwartał 2007	dynamika
			I kw.
Przychody ze sprzedaży produktów w tym	59 678	54 922	1,09
a) ze sprzedaży ciepła w tym	58 527	53 368	1,10
ze sprzedaży ciepła zakupionego	833	711	1,17
b) ze sprzedaży energii elektrycznej	1 151	1 554	0,74
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO2		24 024	
Przychody ze sprzedaży urządzeń modernizacji ciepłowni (poza Grupę)		13	
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług	5 697	1 625	3,50
Przychody ze sprzedaży ogółem	65 375	80 584	0,81

Wielkość sprzedaży mierzona w GJ wyniosła w I kwartale 2008 roku 1.961 tys. GJ, a w I kwartale roku 2007 wszystkie systemy ciepłownicze sprzedały 1.731 tys. GJ. Wszystkie spółki z Grupy sprzedały w I kwartale 2008 r. większą o 13% ilość ciepła mierzonego w GJ, jak w analogicznym okresie 2007 roku.

Ponadto, wyniki finansowe I kwartału 2007 roku w znacznej mierze zostały ukształtowane poprzez jednorazową operację sprzedaży kontraktów terminowych związanych z uprawnieniami do emisji CO₂.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów

W I kwartale 2008 r. koszty własne sprzedaży wzrosły o 20% w porównaniu z I kwartałem 2007 roku, co jest nieznacznie wyższe w porównaniu ze wzrostem przychodów ze sprzedaży (bez uwzględnienia jednorazowej operacji bezkosztowej w postaci w/w kontraktów terminowych dotyczących CO₂), które wzrosły o 16%. Sytuacja ta wynika z ciągłego jeszcze procesu modernizacji zakupionych w 2007 roku systemów ciepłowniczych.

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2008 r. wygenerowała zysk operacyjny w kwocie 10,6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2007 r. zysk w wysokości 34,3 mln zł. Wynika to w głównej mierze z zamknięcia kontraktów terminowych na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ oraz ze sprzedaży samych nadwyżek, jakie wystąpiły w Grupie Kapitałowej.

Grupa dąży do osiągnięcia coraz to lepszych wskaźników efektywności produkcji i dystrybucji ciepła, co związane jest z ponoszeniem istotnych nakładów inwestycyjnych. Wydatki te w I kwartale 2008 roku wyniosły ponad 15 mln zł, natomiast w I kwartale 2007 roku wydatki te wyniosły 14 mln zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2008 roku wyniósł 7,2 mln zł.

Wskaźniki rentowności Grupy w I kwartale 2008 roku przedstawiają się następująco:

		I kw. 08 r.	I kw. 07 r.	dynamika
				I kw.
1	EBITDA	16 297	39 650	0,41
2	EBIT	10 647	34 265	0,31
3	EBITDA marża	24,93%	49,20%	0,51
4	EBIT marża	16,29%	42,52%	0,38
5	Zysk brutto	9 660	32 142	0,30
	Marża	14,78%	39,89%	0,37
6	Zysk netto	7 212	24 172	0,30
	Marża	11,03%	30,00%	0,37

* Z zysku netto odpis dla udziałowców mniejszościowych wyniósł w 2008 r. 670 tys. zł, a w 2007 r. 1.860 tys. zł

Wszystkie wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej są na niższym poziomie niż w I kwartale 2007 roku, na co najistotniejszy wpływ miała transakcja zamknięcia w 2007 roku kontraktów terminowych na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ wraz ze sprzedażą części nadwyżek uprawnień, jakie Grupa Kapitałowa osiągnęła w pierwszym okresie rozliczeniowym związanym z handlem uprawnieniami.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I kwartale 2008 wyniosły 0,8 mln zł, a za I kwartał 2007 kwota ta wyniosła 0,5 mln zł. Najistotniejszą pozycją związaną z pozostałymi przychodami operacyjnymi w I kwartale 2008 roku było otrzymane odszkodowanie w kwocie 0,1 mln zł, jak również rozwiązanie odpisów aktualizujących należności.

Pozostałe koszty operacyjne za I kwartał 2008 wyniosły 1,7 mln zł, a za I kwartał 2007 wyniosły 2 mln zł. W kwocie tej główną pozycję w 2008 roku stanowi likwidacja zbędnego majątku w kwocie 0,5 mln zł oraz aktualizacja wyceny kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 0,7 mln zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w I kwartale 2008 roku wyniosły 1,2 mln zł, a w I kwartale 2007 kwota ta wyniosła 0,6 mln zł. W pozycji tej w 2008 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 2,2 mln zł za I kwartał 2008 oraz 2,7 mln zł za I kwartał 2007. Koszty finansowe dotyczą w głównej mierze kosztów odsetek od kredytów i pożyczek z zewnątrz Grupy oraz w nieznacznym stopniu zmiany wartości godziwej posiadanych przez Praterm S.A. akcji.

Opis najistotniejszych zmian pozycji bilansowych w I kwartale 2008 r. w porównaniu do grudnia 2007 roku

Rzeczowy majątek trwały

Nieznaczny wzrost w wysokości 15 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2007 roku wynika w głównej mierze z przeprowadzanych w I kwartale 2008 roku inwestycji.

Wartość firmy

Wzrost tej wartości o kwotę 1,4 mln zł wynika z zakupu udziałów w PEC Jarocin.

Wartości niematerialne

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Pozostały majątek trwały

Wzrost tej pozycji w stosunku do 31 grudnia 2007 o kwotę 1.766 tys. zł wynika z poniesienia nakładów na długoletnie plantacje uprawy miskantusa. Nakłady te w przyszłości będą rozliczane proporcjonalnie do okresu ich wykorzystywania dla celów uprawy biomasy.

Zapasy

Znaczący spadek w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 roku wynika z kończącego się sezonu grzewczego.

Należności z tytułu dostaw i usług

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Pożyczki i krótkoterminowe aktywa finansowe

Spadek tej pozycji w wysokości 1,5 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007 wynika ze spłaty pożyczek przez zewnętrznych kontrahentów w kwocie 1,4 mln zł, jak również z aktualizacji wyceny posiadanych akcji spółki, notowanej na GPW w Warszawie w kwocie 0,5 mln zł. Wzrost tej pozycji wynika natomiast z udzielenia nowych pożyczek na zewnątrz Grupy.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Wzrost tej pozycji w porównaniu z 31 grudnia 2007 roku o kwotę 2,3 mln zł wynika między innymi z wydatków związanych z uprawami biomasy oraz uprawami rolnymi w kwocie 0,9 mln zł, jak również z naliczenia na 2008 rok kosztów przypisanych do tego okresu (w tym najistotniejsza pozycja to naliczenie podatku od nieruchomości).

Inne aktywa finansowe

Spadek tej pozycji w porównaniu z 31 grudnia 2007 roku wynika z wyceny do wartości rynkowej posiadanych kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne (długo i krótkoterminowe)

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Rezerwa na podatek odroczony

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Istotny spadek tej wartości w porównaniu z 31 grudnia 2007 roku wynika ze spłaty zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Obecne zadłużenie z tytułu podatku dochodowego wynika z bieżącej różnicy między podatkiem zapłaconym a naliczonym, na podstawie osiągniętych wyników w I kwartale 2008.

Przychody przyszłych okresów (długo i krótkoterminowe)

Wartość ta utrzymuje się na porównywalnym poziomie.

Główne wydarzenia w I kwartale 2008 roku

- W dniu 19 lutego 2008 roku Dalkia Polska poinformowała o nabyciu w drodze wezwania na zakup akcji Praterm S.A. ilości 9.960.655 akcji, uprawniających do 96,38% głosów na WZA Praterm S.A.
- W dniu 23 lutego 2008 roku Praterm S.A. podpisała warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Kraśnickie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. za kwotę 18.003 tys. zł. Objęte udziały stanowią 85% udziału w kapitale zakładowym spółki. Spółka KPEC Sp. z o.o. w Kraśniku prowadzi działalność produkcyjną oraz dystrybucyjną energii ciepłej w mieście Kraśnik.
- W dniu 27 marca 2008 roku Praterm S.A. nabyła udziały w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Jarocinie za kwotę 9 mln zł. Nabyte udziały stanowią 90% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Informacje o działalności zaniechanej w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W I kwartale 2008 roku Grupa nie zaniechała żadnej ze swych głównych działalności.

Najważniejsze czynniki mające wpływ na wynik finansowy Grupy w I kwartale 2008 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 I kwartału 2008 nie można wyróżnić głównych czynników, kształtujących wynik finansowy, poza wyżej przytoczonym opisem sezonowości sprzedaży.

Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję, za okres 3 miesięcy 2008 r. wyliczony na bazie zysku skonsolidowanego wynosi 0,70 zł.

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

W okresie I kwartału 2008 roku struktura Grupy Kapitałowej Praterm powiększyła się o spółkę Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Jarocinie.

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

W dniu 10 kwietnia 2008 roku Praterm S.A. nabyła udziały w spółce Agroland Sp. z o.o. z siedzibą w Grabowcu, za kwotę 4.871 tys. zł. Objęte udziały stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym spółki. Następnie, w dniu 14 kwietnia 2008 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 2.100 tys. zł.

W dniu 10 kwietnia 2008 roku Praterm S.A. nabyła udziały w spółce Grabofarm Sp. z o.o. z siedzibą w Grabowcu, za kwotę 4.155 tys. zł. Objęte udziały stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym spółki. Następnie, w dniu 14 kwietnia 2008 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 1.300 tys. zł.

Wyżej wymienione spółki posiadają grunty rolne, które łącznie przekraczają 700 ha. Grupa zamierza na tym obszarze rozwijać działalność związaną z rynkiem biomasy.

Nabycie udziałów w spółkach Agroland i Grabofarm ma charakter inwestycji długoterminowej, związanej z chęcią kontynuowania działalności w obszarze uprawy biomasy dla potrzeb ciepłownictwa, którą to działalność rozpoczęto w 2007 roku.

V. OCENA REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Zarząd Praterm S.A. nie podawał prognoz wyników finansowych na 2008 rok do publicznej wiadomości.

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

Zarząd Praterm S.A. nie podawał prognoz wyników finansowych na 2008 rok do publicznej wiadomości.

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

Na dzień sporządzania raportu czyli na dzień 30 kwietnia 2008 roku struktura własnościowa kapitału akcyjnego Praterm S.A. przedstawiała się następująco:

1. Dalkia Polska,	ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa, Polska	
Ilość posiadanych akcji:	10 232 605 sztuk	99,01%

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 nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta. Spółka Dalkia Polska zwiększyła swoje zaangażowanie z poziomu 97,955% do poziomu 99,01% na dzień przekazania niniejszego raportu.

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

Zarząd		
Osoba	31.03.07	31.12.07
Edward Kowalewski		439 400
Lucjan Przykorski		5 000
Jean-Pierre Corbin		

Na dzień przekazania niniejszego raportu, tak jak na dzień bilansowy, żadna z osób zasiadających w Zarządzie Praterm S.A. nie posiadała akcji emitenta.

Ponadto, od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za IV kwartał 2007 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, stan posiadania akcji przez poszczególnych członków zarządu Praterm S.A. zmienił się w sposób następujący:

- Edward Kowalewski - brak zmian
- Lucjan Przykorski - brak zmian
- Jean-Pierre Corbin - brak zmian.

Prezes zarządu Edward Kowalewski oraz Wiceprezes zarządu Lucjan Przykorski zbyli posiadane na dzień 31 grudnia 2007 roku akcje Praterm S.A. w wyniku wezwania ogłoszonego przez Dalkia Polska w dniu 22 lutego 2008 roku.

Rada Nadzorcza

Żadna z osób zasiadających w Radzie Nadzorczej Praterm S.A. nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcji emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ PRATERM PORĘCZEŃ KREDYTU LUB GWARANCJI

W I kwartale 2008 roku Praterm S.A. ani spółka od niej zależna nie udzieliły gwarancji ani poręczeń.

X. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje dokonane pomiędzy podmiotami powiązanymi w okresie 3 m-cy 2008 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 3 m-cy 2008 i 2007 roku

Spółka	3 m-ce 2008	3 m-ce 2007
PEC Pastęk Sp.z o.o.		327
EC Giga Sp. z o.o.	2 867	2 648
MPEC Bytów Sp. z o.o.		184
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	2 091	633
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	52	803
PEC Zamość Sp. z o.o.	1 079	619
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	456	138
MPEC Tarnowskie Góry	3 672	2 101
PEC Chrzanów	4 152	6 566
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.	1 146	953
P.W. Atex Sp. z o.o.	2 844	1 523
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	1 367	777
Eurobiomass Polska Sp. z o.o.	5	
Bio-energia Sp. z o.o.	9	
PPUH Komech Sp z o.o.	85	
Razem	19 825	17 273

Przychody finansowe Spółki dominującej od jednostek powiązanych z tytułu odsetek od pożyczek w okresie 3 m-cy 2008 i 2007 roku

Spółka	3 m-ce 2008	3 m-ce 2007
PEC Pasłęk Sp. z o.o.		30
MPEC Bytów Sp. z o.o.		21
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	80	38
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	242	227
MPEC Tarnowskie Góry	29	27
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	178	154
PEC Lidzbark Warmiński Sp z o.o.		82
Praterm Kraśnik Sp z o.o.		1
Natalia Kowalewska	13	
Razem	542	580

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

Spółka	31.03.2008	31.12.2007
EC Giga Sp. Z o.o.	1 659	2 346
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	1 775	2 192
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	81	1 004
PEC Zamość Sp. z o.o.	608	184
MPEC Międzyrzec Podlaski Sp. z o.o.	17	43
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	1 386	1 783
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	1 094	4 359
PEC Lidzbark Warmiński Sp. z o.o.	424	2 154
PW Atex Sp z o.o.	513	232
PRATERM Kraśnik Sp z o.o.	508	189
PPUH Komech Sp z o.o.	101	782
Razem	8 165	15 267

Saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą jednostkom zależnym na koniec okresu

Spółka	31.03.2008	31.12.2007
Praterm Północ (byłe ZEC Świecie) Sp. z o.o.	4 800	5 430
ZEC Przasnysz Sp. z o.o.	14 925	15 525
MPEC Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	1 790	1 789
PEC Chrzanów Sp. z o.o.	11 600	11 666
Razem	33 115	34 410

XI. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO DANYCH FINANSOWYCH

Na potrzeby niniejszego raportu dokonano następujących przekształceń uprzednio publikowanych danych porównywalnych za rok 2007:

- Bilans - dane zaprezentowane w niniejszym raporcie wynikają ze sprawozdania finansowego zatwierdzonego przez Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rachunek zysków i strat za 2007 rok przedstawia dane zbadane i zatwierdzone przez biegłego rewidenta, a nie dane przedstawione narastająco za IV kwartały 2007 roku (wówczas jeszcze dane finansowe nie zaudytowane),
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 - jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku przyjęto wartości z raportu rocznego za 2007 rok.

XII. 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.

XIII. 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 2007 roku.

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

W trakcie I kwartału 2008 roku wystąpiły następujące zmiany w pozycji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Podatek odroczony	31.03.2008	31.12.2007
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według tytułów		
Nadwyżka wartości księgowej nad podatkową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	2 574	2 230
Przychody rozpoznane na bazie memoriałowej (nie opodatkowane - energia, czynsze itp.)	61	
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	189	59
Odsetki zarachowane i nie otrzymane do dnia bilansowego	42	
Przeszacowanie aktywów finansowych	513	631
Korekty do wartości godziwej dokonane w czasie przejęcia	175	178
Inne tytuły do rezerwy na odroczony podatek dochodowy	39	402
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 593	3 500
Aktywa z tytułu podatku odroczonego według tytułów		
Nadwyżka wartości podatkowej nad księgową rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 840	2 074
Koszty rozpoznane na bazie memoriałowej	482	334
Program świadczeń pracowniczych (rezerwy na świadczenia)	310	275
Odroczone zyski i straty z tytułu kontraktów walutowych	59	62
Rezerwy i odpisy na aktywa	357	347
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	37	34
Odsetki zarachowane lecz nie zapłacone	35	83
Straty podatkowe do odliczenia	758	954
Pozostałe tytuły	1 005	926
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	4 883	5 089
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 290	1 589

XV. INFORMACJE O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W trakcie I kwartału 2008 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego ani aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W trakcie I kwartału 2008 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W I kwartale 2008 roku dokonano następujących odpisów aktualizujących należności:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	3 408	3 978
a) zwiększenia (z tytułu)	18	528
należności główne	18	45
należności z tytułu odsetek		483
b) zmniejszenia (z tytułu)	838	1 098
splata należności	838	1 626
należności z tytułu odsetek		472
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 588	3 408

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

W I kwartale 2008 roku zakończony został Program Wykupu Akcji Własnych, zapoczątkowany w 2006 roku przez Grupę Kapitałowa Praterm. Ostatecznie, Praterm S.A. zbyła własne akcje w miesiącu lutym w wyniku ogłoszonego przez Dalkię Polska wezwania na zakup 100% akcji Praterm S.A. Wszelkie przychody, pomniejszone o podatek, związane ze zbyciem własnych akcji odniesione zostały w całości bezpośrednio na kapitał zapasowy. Praterm S.A. na sprzedaży własnych akcji nabytych wcześniej w celu umorzenia osiągnął zysk netto w wysokości 2.021 tys. zł.

W dniu 28 stycznia 2008 roku Praterm S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Okres wykupu obligacji przypadał na dzień 28 kwietnia 2008.

XVII. WYPŁACONE DYWIDENDY

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

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej nastąpiły następujące zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do tych z 31 grudnia 2007 roku.

Praterm S.A. nie posiada już zobowiązania warunkowego wobec Miasta Zamość z tytułu wysokości inwestycji potrzebnych do przeprowadzenia w związku z nabyciem udziałów w spółce zależnej PEC Zamość. Całość zobowiązań została wykonana.

W związku z nabyciem przez Praterm S.A. udziałów w PEC Jarocin, Praterm S.A. zobowiązała się do wykonania w ustalonym w umowie terminie inwestycji w spółkę Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Jarocinie. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu wynoszą na dzień bilansowy 10.500 tys. zł.

XIX. PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH WYRAŻONA W EURO

Dla wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych 3,5258 PLN/EURO kurs z dnia 31 marca 2008 roku, kurs 3,5820 PLN/EURO z dnia 31 grudnia 2007 oraz kurs 3,8695 PLN/EURO z dnia 31 marca 2007 roku,
- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 r. przyjęto 3,5760 PLN/EURO oraz kurs 3,9063 PLN/EURO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 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		
	01-01-08	01-01-07	01-01-07	01-01-08	01-01-07	01-01-07
	do 31-03-08	do 31-12-07	do 31-03-07	do 31-03-08	do 31-12-07	do 31-03-07
Przychody netto ze						
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 375		80 584	18 282		20 629
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 647		34 265	2 977		8 772
III Zysk (strata) brutto	9 660		32 142	2 701		8 228
IV Zysk (strata) netto	7 212		24 172	2 017		6 188
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 480		49 374	6 286		12 640
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 736)		(15 285)	(6 358)		(3 913)
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 676		3 918	748		1 003
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	2 420		38 007	677		9 730
IX Aktywa razem	405 039	389 142	328 561	114 879	108 638	84 910
X Zobowiązania długoterminowe	47 021	44 921	37 156	13 336	12 541	9 602
XI Zobowiązania krótkoterminowe	90 998	92 152	52 116	25 809	25 726	13 468
XII Kapitał własny jednostki dominującej	231 557	217 596	205 212	65 675	60 747	53 033
XIII Kapitał własny	267 020	252 069	239 289	75 733	70 371	61 840
XIV Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	2 931	2 885	2 671
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)	22,41	21,05	19,86	6,35	5,88	5,13
XVII Rozwodniona wartość księgowa jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	22,41	21,05	19,86	6,35	5,88	5,13
XVIII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,70		2,34	0,20		0,60
XIX Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,70		2,34	0,20		0,60

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

	tys. zł			tys. EURO		
	01-01-08 do 31-03-08	01-01-07 do 31-12-07	01-01-07 do 31-03-07	01-01-08 do 31-03-08	01-01-07 do 31-12-07	01-01-07 do 31-03-07
Przychody netto ze						
I sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 903		19 386	5 566		4 963
II Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 320		(2 040)	369		(522)
III Zysk (strata) brutto	730		19 416	204		4 970
IV Zysk (strata) netto	598		15 605	167		3 995
V Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 224)		1 792	(342)		459
VI Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 031)		25 330	(2 805)		6 484
VII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 969		(1 963)	1 949		(503)
VIII Przepływy pieniężne netto, razem	(4 286)		25 159	(1 199)		6 441
IX Aktywa razem	238 949	240 743	207 369	67 772	67 209	53 591
X Zobowiązania długoterminowe	22 424	22 633	8 610	6 360	6 319	2 225
XI Zobowiązania krótkoterminowe	9 767	18 735	15 307	2 770	5 230	3 956
XII Kapitał własny	206 758	199 375	183 451	58 641	55 660	47 409
XIII Kapitał akcyjny	10 335	10 335	10 335	2 931	2 885	2 671
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)	20,01	19,29	17,75	5,67	5,39	4,59
XVI Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,01	19,29	17,75	5,67	5,39	4,59
XVII Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06		1,51	0,02		0,39
XVIII Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06		1,51	0,02		0,39

XX. 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 uprawnień do emisji 400 tys. ton CO₂, na dzień 12 grudnia 2008 (druga faza), po średniej cenie 20,12 EUR za 1 tonę. Na dzień 31 marca 2008 roku, cena uprawnień na rynku kształtowała się na poziomie 22,27 euro za jedno uprawnienie (1 tonę). Zarówno wahania cen uprawnień do emisji CO₂, jak i zmiany kursów walut związanych z euro mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Praterm.

Do końca kwietnia 2008 roku wszystkie otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO₂ zostały zamknięte po średniej cenie 24,52 euro za jedno uprawnienie. Zarząd Praterm S.A. podjął decyzję (pomimo braku ostatecznego przydziału uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012) co do bieżącego zakupu uprawnień w przypadku wystąpienia w przyszłości niedoborów w spółkach z Grupy Praterm.

ZARZĄD

Prezes Zarządu _____ Edward Kowalewski

Wiceprezes _____ Lucjan Przykowski

Wiceprezes _____ Jean-Pierre Corbin