

Polish Energy Partners S.A.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2006 ROKU**

Stephen Klein – Prezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Członek Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2006 roku

Polish Energy Partners S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
Bilanse
(w tysiącach złotych)

1. Bilanse

BILANSE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
A k t y w a		przekształcone	przekształcone
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	104 586	103 277	66 093
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 252	6 661	32 995
2. Wartości niematerialne	43	-	1
3. Nieruchomości inwestycyjne	22 599	29 134	-
4. Aktywa finansowe	76 402	67 168	33 071
5. Należności długoterminowe	6	6	6
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 019	-	-
7. Inne aktywa trwałe	1 265	308	20
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 972	30 535	58 983
1. Zapasy	489	1 305	1 144
2. Należności z tytułu dostaw i usług	4 772	6 697	8 335
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	267	432	172
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	281	181	151
5. Rozliczenia międzyokresowe	116	155	2 667
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	4 903	5 145
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 047	16 862	41 368
A k t y w a r a z e m	119 558	133 812	125 076

Polish Energy Partners S.A.
 Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
 Bilanse
 (w tysiącach złotych)

BILANSE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
P a s y w a		przekształcone	przekształcone
I. Kapitał własny	89 781	93 129	95 829
1.Kapitał zakładowy	36 511	36 369	36 230
2.Należne wpłaty na kapitał zakładowy	(211)	(378)	(365)
3.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27 838	28 321	28 321
4.Akcje własne	-	-	-
5.Kapitał rezerwowany z wyceny opcji	1 790	1 032	700
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	19 210	28 267	28 267
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(66)	(66)
8.Zysk (strata) netto	4 643	(416)	2 742
II. Zobowiązania długoterminowe	20 315	23 356	19 874
1.Kredyty bankowe i pożyczki	17 711	18 734	16 106
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 078	444
3.Rezerwy	2 110	2 095	2 083
4.Rozliczenia międzykresowe	-	1 021	1 099
5.Pozostałe zobowiązania	494	428	142
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 462	17 327	9 373
1.Kredyty bankowe i pożyczki	3 124	2 855	2 437
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 510	2 900	1 197
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
4.Pozostałe zobowiązania	3 083	9 776	3 910
5.Rezerwy	1 183	1 198	1 521
6.Rozliczenia międzyokresowe	562	598	308
P a s y w a r a z e m	119 558	133 812	125 076

Polish Energy Partners S.A.
 Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
 Rachunki zysków i strat
 (w tysiącach złotych)

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	30.06.2006	30.06.2005 przekształcone
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
I. Przychody ze sprzedaży	10 502	15 825
II. Koszt własny sprzedaży	(5 665)	(14 102)
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	4 837	1 723
IV. Koszty sprzedaży	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(5 424)	(5 490)
w tym wycena opcji menedżerskich	(758)	(700)
VI. Zysk ze sprzedaży (III-IV-V)	(587)	(3 767)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 038	309
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(16 186)	(1 895)
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(15 735)	(5 353)
X. Przychody finansowe	21 166	10 895
w tym dywidenda ze spółki zależnej	20 363	9 502
XI. Koszty finansowe	(1 829)	(886)
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)	3 602	4 656
XIII. Podatek dochodowy	(1 041)	1 914
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 643	2 742

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
XV. Zyski (straty) na działalności zaniechanej	-	-
XVI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 643	2 742

Zysk (strata) netto	4 643	2 742
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 220 127	17 932 392
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	0,15
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	18 220 127	17 932 392
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	0,15

Polish Energy Partners S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
Zmiany w kapitałach własnych
(w tysiącach złotych)

Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2006	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	(483)	-	93 128
Zmiany kapitału w okresie	142	167	(483)	758	(9 057)	483	4 643	(3 347)
a) zwiększenia (z tytułu)	142	(142)	-	758	-	-	4 643	5 401
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	4 643	4 643
- emisji akcji	142	(142)	-	-	-	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	758	-	-	-	758
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(309)	483	-	9 057	(483)	-	8 748
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-	9 057	-	-	9 057
- należna wpłata	-	(309)	-	-	-	-	-	(309)
- pokrycia straty	-	-	483	-	-	(483)	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 30.06.2006	36 511	(211)	27 838	1 790	19 210	-	4 643	89 781

przekształcone								
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2005	35 865	-	36 459	-	9 392	10 671	-	92 387
Zmiany kapitału w okresie	504	(378)	(8 138)	1 032	18 875	(10 737)	(416)	742
a) zwiększenia (z tytułu)	504	(378)	-	1 032	18 875	8 138	(416)	27 755
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	(416)	(416)
- emisji akcji	504	(378)	-	-	-	-	-	126
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	8 138	-	8 138
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-	18 875	-	-	18 875
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 032	-	-	-	1 032
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	8 138	-	-	18 875	-	27 013
- pokrycia straty	-	-	8 138	-	-	-	-	8 138
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	18 875	-	18 875
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2005	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	(66)	(416)	93 129

Zmiany w kapitałach własnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Polish Energy Partners S.A.
 Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
 Zmiany w kapitałach własnych
 (w tysiącach złotych)

przekształcone									
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2005	35 865	-	36 459	-	9 392	10 671	-	92 387	
Zmiany kapitału w okresie	365	(365)	(8 138)	700	18 875	(10 737)	2 742	3 442	
a) zwiększenia (z tytułu)	365	(365)	-	700	18 875	8 138	2 742	30 455	
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	2 742	2 742	
- emisji akcji	365	(365)	-	-	-	-	-	-	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-	18 875	-	-	18 875	
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	8 138	-	8 138	
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	700	-	-	-	700	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	8 138	-	-	18 875	-	27 013	
- pokrycia straty	-	-	8 138	-	-	-	-	8 138	
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	18 875	-	18 875	
Stan kapitału na koniec okresu - 30.06.2005	36 230	(365)	28 321	700	28 267	(66)	2 742	95 829	

Zmiany w kapitałach własnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Polish Energy Partners S.A.
 Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
 Rachunki przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

	30.06.2006	30.06.2005 przekształcone
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.Zysk (strata) brutto	3 602	4 656
II.Korekty razem	(5 071)	(11 627)
1.Amortyzacja	1 389	1 427
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	666	264
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(19 780)	(9 047)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	9	3
5. Podatek dochodowy	(893)	(1 108)
6.Zmiana stanu rezerw	-	128
7.Zmiana stanu zapasów	816	146
8.Zmiana stanu należności	1 990	(2 477)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(98)	(2 127)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 033)	464
11. Inne korekty	12 863	700
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(1 469)	(6 971)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 486	24 634
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1 503
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 486	23 131
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	13 415	6 930
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	9 206
- odsetki	71	352
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	6 643
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.Wydatki	8 807	2 882
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 457	2 329
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 393	553
- nabycie aktywów finansowych	445	180
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 948	373
4. Inne wydatki inwestycyjne	957	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 679	21 752

Rachunki przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Polish Energy Partners S.A.
 Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
 Rachunki przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I.Wpływy	931	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	309	-
2.Kredyty i pożyczki	622	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II.Wydatki	11 194	2 049
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	9 057	-
3.Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek	1 378	1 102
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	149	89
8.Odsetki	610	858
9.Inne wydatki finansowe	-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(10 263)	(2 049)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(7 053)	12 732
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(7 815)	12 732
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(762)	
F.Środki pieniężne na początek okresu	16 862	28 636
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 047	41 368
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15	6 266

Rachunki przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część skróconego sprawozdania finansowego

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.1. Zasady (polityki) rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. Zasady (polityki) rachunkowości opisano w „Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.2. Sezonowość i cykliczność działalności

Polish Energy Partners S.A. („PEP”) działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci PEP zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Jednakże nieznaczna część odbiorów ciepła jest zużywana do ogrzewania pomieszczeń. Dotyczy to zarówno odbiorców przemysłowych jak i komunalnych. Odbiory na potrzeby ogrzewania pomieszczeń charakteryzują się sezonowością polegającą na zwiększonych poborach w okresie 1 i 4 kwartału roku obrotowego. Sezonowość tych poborów nie ma jednak istotnego wpływu na wyniki generowane przez PEP.

2.3. Kwoty mające znaczący wpływ na pozycje aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

W ciągu pierwszego półrocza 2006 roku kondycja finansowa jednego z kontrahentów Spółki oraz podmiotu zależnego od spółki, Zakładów Chemicznych Wizów S.A. („Wizów”) uległa znacznemu pogorszeniu. Wskutek tego zaległości płatnicze Wizów uległy znaczącemu zwiększeniu a działania mające na celu rozwiązanie tej sytuacji nie zakończyły się sukcesem. Jednocześnie w połowie czerwca 2006 roku Wizów zaprzestał produkcji. W dniu 4 sierpnia 2006 roku podmiot zależny od Spółki złożył w sądzie rejonowym wniosek o postawienie Wizów w stan upadłości. Wobec powyższych faktów Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego na wartość aktywów zaangażowanych w ten projekt (należności, nieruchomości inwestycyjne oraz wartość udziałów w podmiocie zależnym). Rachunek zysków i strat z tytułu ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w projekt Wizów został obciążony w następujący sposób:

Polish Energy Partners S.A.
 Skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2006 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Rodzaj odpisu lub rezerwy	Kwota	Wycena	Ujęcie w rachunku zysków i strat
Odpis aktualizujący środki trwałe	(10.959,4)	Wycena środków trwałych w możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto	Pozostałe koszty operacyjne
Rozpoznanie przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na powyższe środki trwałe	980,4	Przyspieszone rozliczenie w przychody kwoty dotacji do turbogeneratora	Pozostałe przychody operacyjne
Odpis aktualizujący należności	(3.918,5)	Pełna rezerwa na kwotę brutto należności	Pozostałe koszty operacyjne
Odpis aktualizujący wartość udziałów w podmiocie zależnym	(1.145,0)	Pełna rezerwa na wartość udziałów w podmiocie zależnym	Koszty finansowe
Podatek odroczone od utworzonych odpisów i rezerw	2.506,3	Utworzenie aktywa podatkowego na przejściowe różnice odnoszące się do powyższych kwot	Podatek
RAZEM	12.536,2		

Spółka otrzymała dywidendę w wysokości 20.362,8 tysiąca złotych od spółki zależnej.

2.4. Zmiany wartości szacunkowych

Nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

2.5. Informacja na temat emisji papierów wartościowych

W dniu 27 lutego 2006 roku Spółka przeprowadziła niepubliczną, tj. bez przeprowadzanie oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisję 70.908 akcji zwykłych imiennych Spółki. Akcje wyemitowane zostały przez Zarząd na podstawie statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Wspomniana powyżej emisja akcji została przeprowadzana w celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do (i) Pani Anny Kwarcińskiej - członka Zarządu oraz (ii) Pana Grzegorza Skarżyńskiego - byłego Wiceprezesa Zarządu. W ramach wskazanej powyżej emisji akcji Spółki, Pani Anna Kwarcińska oraz Pan Grzegorz Skarżyński objęli po 35.454 akcje zwykłe imienne serii O Spółki. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosiła 2 zł. Pani Anna Kwarcińska oraz Pan Grzegorz Skarżyński zapłacili w momencie objęcia 1/4 ceny emisyjnej akcji serii O.

2.6. Informacja o wypłaconych dywidendach

W dniu 27 kwietnia 2006 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podjęło uchwałę w sprawie podziału części kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2002 oraz roku obrotowym 2004 w kwocie 9.057 tysięcy złotych do podziału wśród akcjonariuszy Spółki poprzez wypłatę dywidendy. Wypłaty dywidendy w wysokości 0,50 zł za jedną akcję dokonano w dniu 31 maja 2006 roku.

2.7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne

Spółka działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, nie posiada segmentów branżowych. Przychody Spółki zostały osiągnięte wyłącznie na terenie Polski.

2.8. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

2.9. Informacje o zmianach w strukturze jednostki

Nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2006 roku.

2.10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W dniu 17 października 2005 roku, Spółka otrzymała pozew, na podstawie którego K&K Consultants Sp. z o.o. domaga się od Spółki zapłaty kwoty 394 tysiące złotych powiększonej o odsetki ustawowe tytułem odszkodowania za wypowiedzenie przez Spółkę umowy z K&K Consultants Sp. z o.o. Spółka odrzuca roszczenie K&K Consultants Sp. z o.o. W dniu 21 czerwca 2006 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający roszczenie K&K Consultants Sp. z o.o. w całości. Z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż od powyższego wyroku K&K Consultants Sp. z o.o. nie złożyła apelacji, wobec czego wspomniany wyrok uprawomocnił się.