

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku**

Dla Rady Nadzorczej Spółki Polish Energy Partners S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Polish Energy Partners S.A. („Spółka” lub „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Wiertnicza 169, obejmującego:
 - śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów wykazuje sumę 388 472 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3 640 tysięcy złotych,
 - śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 11 630 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8 047 tysięcy złotych oraz
 - informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,(„załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz drogą wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

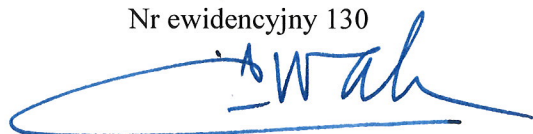
4. Jak przedstawiono w nocy 41 informacji dodatkowej do załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w trakcie 2006 roku sytuacja finansowa jednego z głównych kontrahentów Grupy uległa znacznemu pogorszeniu. Oceniając ryzyko dalszej współpracy z tym kontrahentem Zarząd jednostki dominującej utworzył odpis aktualizujący dotyczący środków trwałych związanych bezpośrednio z produkcją energii dla tego kontrahenta, należności z tytułu dostaw do tego kontrahenta, jak również utworzył rezerwę na potencjalne koszty związane z zaprzestaniem produkcji na rzecz tego kontrahenta. Łączna wysokość rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów obniżyła wynik finansowy netto pierwszego półrocza 2006 roku o kwotę 12 878 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2006 roku pozostała wartość księgowa netto składników rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 000 tysięcy złotych odpowiada zdaniem Zarządu jednostki dominującej przewidywanej wartości rynkowej poszczególnych składników majątkowych w możliwych do uzyskania cenach sprzedaży pomniejszonych o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Natomiast wartość utworzonych rezerw na potencjalne koszty związane z zaprzestaniem produkcji w wysokości 1 062 tysięcy złotych jest według najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej szacunkiem potencjalnych strat z tego tytułu. Na dzień wydania niniejszego raportu nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawności dokonanych szacunków.
5. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 4 powyżej, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku zgodnie z MSR 34.

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10402/7665



Marcin Zieliński

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Artur Żwak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9894/7366

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2006 roku