

Polish Energy Partners S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2007 ROKU**

Stephen Klein – Prezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Członek Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 6 sierpnia 2007 roku

1. Bilanse

BILANSE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	100 460	104 622	103 538
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 004	1 080	3 252
2. Wartości niematerialne	335	353	43
3. Nieruchomości inwestycyjne	23 654	24 665	22 599
4. Aktywa finansowe	75 303	78 178	76 402
5. Należności długoterminowe	6	6	6
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	182	1 019
7. Inne aktywa trwałe	158	158	217
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	35 722	18 779	16 020
1. Zapasy	8 496	7 591	1 537
2. Należności z tytułu dostaw i usług	5 959	5 259	4 772
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	267
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	1 153	1 158	281
5. Rozliczenia międzyokresowe	374	165	116
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 740	4 606	9 047
A k t y w a r a z e m	136 182	123 401	119 558

BILANSE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
P a s y w a			
I. Kapitał własny	105 028	87 089	89 781
1.Kapitał zakładowy	36 979	36 979	36 511
2.Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	(132)	(211)
3.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 124	28 124	27 838
4.Akcje własne	-	-	-
5.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	3 948	2 583	1 790
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	19 535	19 210	19 210
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8.Zysk (strata) netto	16 442	325	4 643
II. Zobowiązania długoterminowe	17 094	18 353	20 315
1.Kredyty bankowe i pożyczki	14 103	15 958	17 711
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	-	-
3.Rezerwy	2 153	2 132	2 110
4.Rozliczenia międzyokresowe	1	1	-
5.Pozostałe zobowiązania	181	262	494
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 060	17 959	9 462
1.Kredyty bankowe i pożyczki	3 923	3 736	3 124
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	783	5 477	1 510
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 715	152	-
4.Pozostałe zobowiązania	6 040	6 422	3 083
5.Rezerwy	1 152	1 275	1 183
6.Rozliczenia międzyokresowe	447	897	562
P a s y w a r a z e m	136 182	123 401	119 558

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	30.06.2007	30.06.2006
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
I. Przychody ze sprzedaży	7 112	10 502
II. Koszt własny sprzedaży	(5 137)	(5 665)
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	1 975	4 837
IV. Koszty sprzedaży	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(5 521)	(5 424)
w tym wycena opcji menedżerskich	(1 365)	(758)
VI. Zysk ze sprzedaży (III-IV-V)	(3 546)	(587)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	764	1 038
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(153)	(16 186)
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(2 935)	(15 735)
X. Przychody finansowe	23 012	21 166
w tym dywidenda ze spółek zależnych	22 217	20 363
XI. Koszty finansowe	(685)	(1 829)
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)	19 392	3 602
XIII. Podatek dochodowy	2 950	(1 041)
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 442	4 643

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
XV. Zyski (straty) na działalności zaniechanej	-	-
XVI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	16 442	4 643

Zysk (strata) netto	16 442	4 643
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 440 658	18 220 127
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,89	0,25
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	18 440 658	18 220 127
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,89	0,25

Polish Energy Partners S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2007 roku
Sprawozdania z zmian 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 - 01.01.2007	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	325	-	87 089
Zmiany kapitału w okresie	-	132	-	1 365	325	(325)	16 442	17 939
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	1 365	325	-	16 442	18 132
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	16 442	16 442
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	325	-	-	325
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 365	-	-	-	1 365
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(132)	-	-	-	325	-	193
- należna wpłata	-	(132)	-	-	-	-	-	(132)
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	325	-	325
Stan kapitału na koniec okresu - 30.06.2007	36 979	-	28 124	3 948	19 535	-	16 442	105 028

Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2006	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	(483)	-	93 128
Zmiany kapitału w okresie	610	246	(197)	1 551	(9 057)	483	325	(6 039)
a) zwiększenia (z tytułu)	610	(610)	286	1 551	-	-	325	2 162
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	325	325
- emisji akcji	610	(610)	-	-	-	-	-	-
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	286	-	-	-	-	286
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 551	-	-	-	1 551
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(856)	483	-	9 057	(483)	-	8 201
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-	9 057	-	-	9 057
- należna wpłata	-	(856)	-	-	-	-	-	(856)
- pokrycia straty	-	-	483	-	-	(483)	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2006	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	-	325	87 089

Polish Energy Partners S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2007 roku
 Sprawozdania z zmian 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

Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Polish Energy Partners S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2007 roku
 Rachunki przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

	30.06.2007	30.06.2006
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.Zysk (strata) brutto	19 392	3 602
II.Korekty razem	(27 139)	(6 028)
1.Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
1.Amortyzacja	1 257	1 389
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	21	666
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21 997)	(19 780)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	9
5. Podatek dochodowy	(494)	(893)
6.Zmiana stanu rezerw	(102)	-
7.Zmiana stanu zapasów	(905)	(141)
8.Zmiana stanu należności	(739)	1 990
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 896)	(98)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(647)	(2 033)
11. Inne korekty	1 363	12 863
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(7 747)	(2 426)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	27 499	13 486
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 499	13 486
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	21 710	13 415
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	71
- inne wpływy z aktywów finansowych	5 789	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.Wydatki	2 400	7 850
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	153	2 457
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 247	5 393
- nabycie aktywów finansowych	97	445
- udzielone pożyczki długoterminowe	2 150	4 948
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
4.Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	25 099	5 636

Polish Energy Partners S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2007 roku
Rachunki przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I.Wpływy	132	931
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	132	309
2.Kredyty i pożyczki	-	622
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II.Wydatki	2 331	11 194
1.Nabycie akcji własnych	-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	9 057
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek	1 669	1 378
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	74	149
8.Odsetki	588	610
9.Inne wydatki finansowe	-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(2 199)	(10 263)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 153	(7 053)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 134	(7 815)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(21)	(762)
F.Środki pieniężne na początek okresu	4 606	16 862
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	19 740	9 047
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	15

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.1. Zasady (polityki) rachunkowości

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. Zasady (polityki) rachunkowości opisano w „Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2007 roku:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.
- KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”.
- KIMSF 8 Zakres MSSF 2. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8.
- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.
- KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

Spółka dokonała zmiany w zakresie prezentacji kosztów developmentu farm wiatrowych. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy cyklu operacyjnego procesu developmentu farm wiatrowych, poniesione z tego tytułu nakłady, których przydatność została uznana za prawdopodobną, zostały ujęte w pozycji zapasy, natomiast w poprzedzających okresach sprawozdawczych wykazywane były jako inne aktywa trwałe. Spółka dokonała również odpowiedniej reklasyfikacji w danych porównywalnych.

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

Spółka otrzymała dywidendy w wysokości 22.217 tysiąca złotych od spółek zależnych.

2.4. Zmiany wartości szacunkowych

Nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

2.5. Informacja na temat emisji papierów wartościowych

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiła emisja papierów wartościowych.

2.6. Informacja o wypłaconych dywidendach

W dniu 28 maja 2007 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, podjęło uchwałę w sprawie przeniesienia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2006 w kwocie 325.000,00 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w całości na kapitał rezerwowi przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

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

W ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

2.10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.