

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 474 425 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 14 051 tysięcy złotych,
 - śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 15 546 tysięcy złotych,
 - śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 23 523 tysięcy złotych, oraz
 - informację dodatkową do śródrocznego 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 26 lutego 2007 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym braku możliwości weryfikacji poprawności szacunków odpisów aktualizujących środki trwałe związane bezpośrednio z produkcją energii dla jednego z głównych kontrahentów Grupy, należności z tytułu dostaw do tego kontrahenta, jak również utworzonych rezerw na potencjalne koszty związane z zaprzestaniem produkcji na rzecz tego kontrahenta. Do kwestii tej odnosimy się w punkcie 5 niniejszego raportu.
5. Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa wykazuje odpis aktualizujący dotyczący środków trwałych związanych bezpośrednio z produkcją energii dla jednego ze swoich kontrahentów w wysokości 10 959 tysięcy złotych, jak również rezerwy na potencjalne koszty związane z zaprzestaniem produkcji na rzecz tego kontrahenta w kwocie 1 062 tysięcy złotych. Na dzień wydania niniejszego raportu Grupa nie dokonała zmiany wartości utworzonych w 2006 roku rezerw. Gdyby Grupa dokonała aktualizacji wyżej wymienionych szacunków to jej skutki miałyby wpływ na wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku.
6. Za wyjątkiem skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5 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 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 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 6 sierpnia 2007 roku