



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

CP Energia Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	14
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
II.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	14
II.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	15
II.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym	15
II.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
II.5.	Informacja dodatkowa	15
II.6.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	15
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	16
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	16

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy CP Energia Spółka Akcyjna w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr 3163/2005 z dnia 29.04.2005 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 09.11.2010 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 883/2010.

W dniu 06.06.2005 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235405.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 14.03.2011 r. wynosi 2,06 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	24 504 725,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	39 713 873,73 zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Capital Partners S.A.	7 750 000	7 750 000	7 750 000	31,63%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	3 777 004	3 777 004	3 777 004	15,41%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	1 242 196	1 242 196	1 242 196	5,07%
Akcjonariat rozproszony	11 735 525	11 735 525	11 735 525	47,89%
RAZEM	24 504 725	24 504 725	24 504 725	100,00%

Zarejestrowana i pokryta na dzień bilansowy wysokość kapitału podstawowego powstała z następujących emisji akcji:

➤ akcje serii A	1 000 000,00
➤ akcje serii B	1 400 000,00
➤ akcje serii C	7 300 000,00
➤ akcje serii D	2 700 000,00
➤ akcje serii E	2 400 000,00
➤ akcje serii F	1 960 725,00
➤ akcje serii G	3 000 000,00
➤ akcje serii H	744 000,00
➤ akcje serii I	4 000 000,00.

W trakcie 2010 roku nie miały miejsca żadne zmiany kapitału zakładowego.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką stowarzyszoną z Capital Partners S.A., która posiada 31,63% udziału w jej kapitale i 31,63% w prawach głosu,
 - jest spółką bezpośrednio dominującą dla: Linia K&K Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., Carbon Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
 - jest spółką bezpośrednio dominującą dla Kriogaz Polska S.A. w której posiada 95,65% udziału w kapitale i 95,65% w prawach głosu,
 - jest spółką pośrednio dominującą dla ZAO Kriogaz (Rosja), w której posiada 95,65% udziału w kapitale i 95,65% w prawach głosu.
- W dniu 23 grudnia 2010 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w

CP Energia Spółka Akcyjna
Część ogólna

Warszawie zostało zarejestrowane połączenie spółki Energia Słupca Sp. z o.o. (spółka przejęta) ze spółką CP Energia S.A. (spółka przejmująca) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Energia Słupca Sp. z o.o. na spółkę CP Energia S.A. W wyniku dokonanego połączenia nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CP Energia S.A. z uwagi na to, iż CP Energia S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Energia Słupca Sp. z o.o. Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą nabycia.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych,
 - transport drogowy gazu,
 - usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego,
 - działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - działalność rachunkowo-księgowa.
- Badana Spółka:
 - posiada koncesję na obrót paliwami gazowymi na okres od 25.11.2005 r. do 25.11.2025 r. wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o numerze **OPG/121/13570/W/2/2005/BP**
 - posiada koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą na okres od 25.11.2005 r. do 25.11.2025 r. wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o numerze **OGZI/23/13570/W/2/2005/BP**
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - **140118693**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol EKD - **3522Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście NIP - **526-285-77-50**
- Na dzień 31.12.2010 r. skład Zarządu jednostki był następujący:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Marcin Buczkowski	Prezes Zarządu
Jarosław Patyk	Wiceprezes Zarządu
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu

Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Jarosław Patyk	Wiceprezes Zarządu
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu

W nocy z 11 na 12 lutego 2011r. spółka otrzymała informację o nagłej śmierci Pana Marcina Buczkowskiego, Prezesa Zarządu CP Energia S.A.

- Księgi jednostki są prowadzone przez Pana Jarosława Kurkowskiego.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 10 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki CP Energia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (uchwała nr 6 z dnia 22.12.2006 r., akt notarialny Rep. A Nr 5271/2006) o sporządzaniu sprawozdania finansowego według zasad MSSF. Dniem przejścia na MSSF był 01.01.2006 r.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2010 r., które postanowiło pokryć stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 740 084,49 zł z przyszłych zysków.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.07.2010 r.,
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1771 poz. 9607 w dniu 24.09.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również na dzień 31 grudnia 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20.07.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 23.07.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Telega, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10935.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 14.02.2011 r. do 15.03.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 15.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych sprawozdania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych sprawozdania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w % (BZ - BO) BO
	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	
AKTYWA TRWAŁE	31 380	44 484	61 134	42,3%	56,5%	82,3%	37,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 097	672	20 700	1,5%	0,9%	27,9%	2979,8%
Wartości niematerialne	33	35	65	0,0%	0,0%	0,1%	84,8%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24 172	27 864	23 217	32,6%	35,4%	31,2%	-16,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
Pozostałe aktywa finansowe	5 232	15 124	16 627	7,1%	19,2%	22,4%	9,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	846	717	453	1,1%	0,9%	0,6%	-36,8%
Pozostałe aktywa trwałe	0	73	72	0,0%	0,1%	0,1%	-1,4%
AKTYWA OBROTOWE	42 747	34 233	13 172	57,7%	43,5%	17,7%	-61,5%
Zapasy	0	45	24	0,0%	0,1%	0,0%	-46,2%
Należności handlowe	27 394	17 671	1 842	37,0%	22,4%	2,5%	-89,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
Pozostałe należności	1 285	3 630	1 739	1,7%	4,6%	2,3%	-52,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
Pozostałe aktywa finansowe	12 180	10 275	7 244	16,4%	13,1%	9,7%	-29,5%
Rozliczenia międzyokresowe	1 580	2 288	1 835	2,1%	2,9%	2,5%	-19,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	307	324	488	0,4%	0,4%	0,7%	50,7%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
AKTYWA RAZEM	74 128	78 718	74 305	100,0%	100,0%	100,0%	-5,6%

CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	(BZ - BO) BO
A.	Kapitał własny	55 171	66 116	64 219	74,4%	84,0%	86,4%	-2,9%
I.	Kapitał zakładowy	20 071	24 505	24 505	27,1%	31,1%	33,0%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	40 105	48 579	48 579	54,1%	61,7%	65,4%	0,0%
III.	Akcje własne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Pozostałe kapitały	223	0	0	0,3%	0,0%	0,0%	0
V.	Niepodzielony wynik finansowy	-5 385	-5 228	-8 833	-7,3%	-6,6%	-11,9%	69,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	158	-1 740	-32	0,2%	-2,2%	0,0%	-98,2%
B.	Zobowiązanie długoterminowe	671	520	1 487	0,9%	0,7%	2,0%	186,1%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	403	180	1 193	0,5%	0,2%	1,6%	563,4%
III.	Inne zobowiązania długoterminowe	11	11	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	329	295	0,3%	0,4%	0,4%	-10,4%
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII.	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 285	12 082	8 600	24,7%	15,3%	11,6%	-28,8%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	197	142	279	0,3%	0,2%	0,4%	96,7%
III.	Zobowiązania handlowe	16 918	347	1 179	22,8%	0,4%	1,6%	239,5%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
V.	Pozostałe zobowiązania	1 098	124	72	1,5%	0,2%	0,1%	-42,0%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	732	732	0,0%	0,9%	1,0%	0,0%
VII.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	42	44	0,0%	0,1%	0,1%	6,4%
VIII.	Pozostałe rezerwy	72	10 695	6 293	0,1%	13,6%	8,5%	-41,2%
IX.	Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
PASYWA RAZEM		74 128	78 718	74 305	100,0%	100,0%	100,0%	-5,6%

CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura w %			Zmiana w % (OB - OU) OU
		01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010	
A.	Przychody ze sprzedaży	27 919	5 646	8 149	96,4%	57,9%	71,6%	44,3%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 868	4 536	4 242	92,7%	46,5%	37,3%	-6,4%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 051	1 110	3 907	3,6%	11,4%	34,3%	251,9%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 068	5 029	6 393	87,7%	44,5%	57,3%	27,1%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	23 977	4 168	3 220	83,9%	36,9%	28,9%	-22,8%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 091	861	3 173	3,8%	7,6%	28,4%	268,5%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 851	617	1 756	1808,9%	-35,5%	-5485,9%	184,6%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	21	3 108	116	0,1%	31,9%	1,0%	-96,3%
II.	Koszty sprzedaży	1 048	683	1 644	3,7%	6,1%	14,7%	140,6%
III.	Koszty ogólnego zarządu	2 398	2 749	2 816	8,4%	24,3%	25,2%	2,4%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	5	2 698	175	0,0%	23,9%	1,6%	-93,5%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-580	-2 405	-2 763	-368,3%	138,2%	8631,4%	14,9%
I.	Przychody finansowe	1 031	997	3 118	3,6%	10,2%	27,4%	212,6%
II.	Koszty finansowe	66	131	127	0,2%	1,2%	1,1%	-3,4%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	384	-1 538	229	243,8%	88,4%	-714,3%	-114,9%
I.	Podatek dochodowy	227	202	261	143,8%	-11,6%	-814,3%	29,2%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	158	-1 740	-32	100,0%	100,0%	100,0%	-98,2%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
H.	Zysk (strata) netto	158	-1 740	-32	100,0%	100,0%	100,0%	-98,2%
I.	Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
J.	Suma dochodów całkowitych	158	-1 740	-32	100,0%	100,0%	100,0%	-98,2%

CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

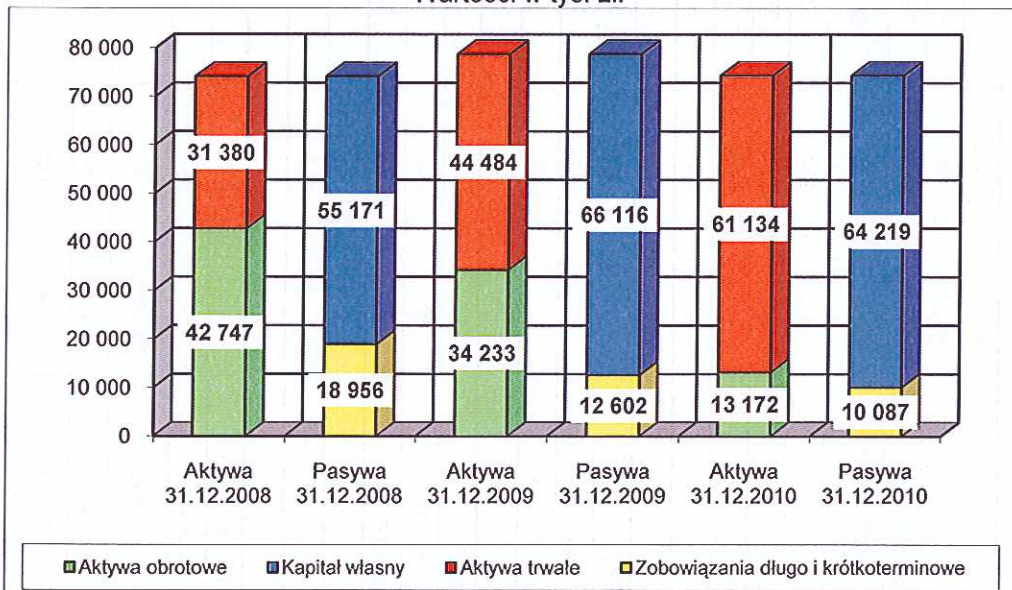
Wyszczególnienie	j.m.	2008	2009	2010
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	tys. zł.	74 128	78 718	74 305
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	158	-1 740	-32
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	27 919	5 646	8 149
Kapitał stały	tys. zł.	55 842	66 635	65 706
Wskaźnik struktury aktywów	%	73,4	129,9	464,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	291,0	524,6	636,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	175,8	148,6	105,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	178,0	149,8	107,5
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I		2,3	55,8	8,6
Wskaźnik płynności II		2,3	55,8	8,6
Wskaźnik płynności III		0,0	0,5	0,3
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	%	0,2	-2,3	0,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	0,3	-2,9	0,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	10,2	10,9	21,5
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	25,6	1,0	3,7
Wskaźniki efektywności				
Wskaźnik rotacji środków trwałych		23,9	6,4	0,8
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego		0,7	0,1	0,3
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni	0	2	2
Szybkość obrotu należności handlowych	ilość dni	182	1 457	437
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	ilość dni	167	671	49

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Jednostka zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową na poziomie 74 305 tys. zł, tj. o 5,6% niższą od sumy bilansowej wykazanej na koniec ubiegłego okresu.

Na zmniejszenie sumy bilansowej w obrębie aktywów trwałych miał wpływ przede wszystkim spadek wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i spadek wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych, spowodowany zmniejszeniem udziałów w jednostce Energia Słupca, które nastąpiło w wyniku połączenia.

Największy wzrost po stronie aktywów nastąpił w rzeczowych aktywach trwałych, co było związane z wniesieniem środków trwałych w kwocie 17 712 tys. zł przez jednostkę przejętą Energia Słupca Sp. z o.o.

Zmniejszenie w obszarze aktywów obrotowych w głównej mierze spowodowane było spadkiem wartości należności handlowych, który spowodowany był przede wszystkim połączeniem z Energią Słupca, w wyniku którego rozliczono wzajemne należności i zobowiązania.

Po stronie pasywów największy wzrost odnotowały pozycje pozostałych zobowiązań finansowych oraz zobowiązań handlowych. Pozostałe zobowiązania finansowe wzrosły na skutek zaciągnięcia nowego zobowiązania z tytułu leasingu cystern do przewozu gazu o wartości 1.400 tys. zł.

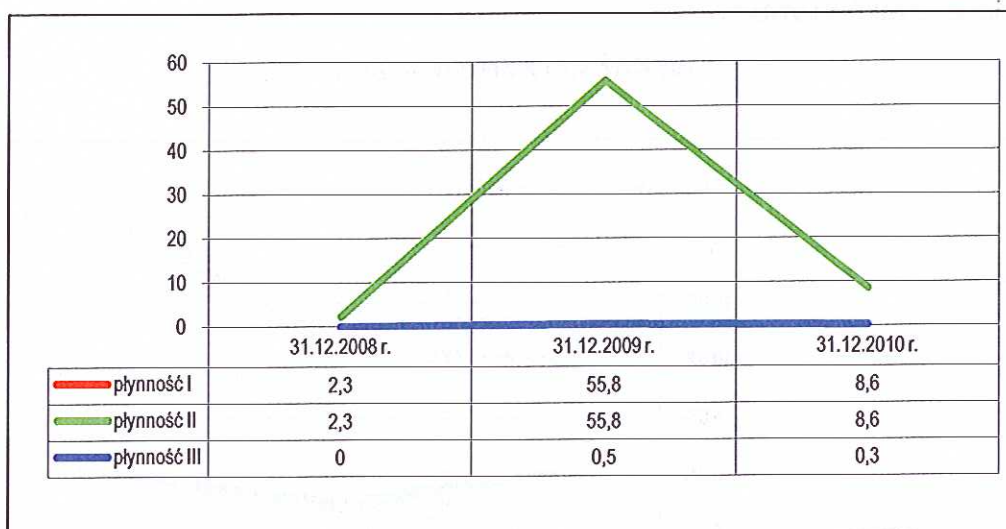
Kapitał własny zmniejszył się o 2,9% głównie na skutek wyeliminowania, w ramach rozliczenia połączenia, zysków z lat ubiegłych pochodzących z transakcji z połączoną jednostką zależną.

W badanym okresie kapitały własne w całości pokrywają aktywa trwałe – wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym kształtuje się na poziomie 105,0%. Na zbliżonym poziomie kształtuje się wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (107,5%).

Zmiany w strukturze finansowania w porównaniu do roku poprzedniego:

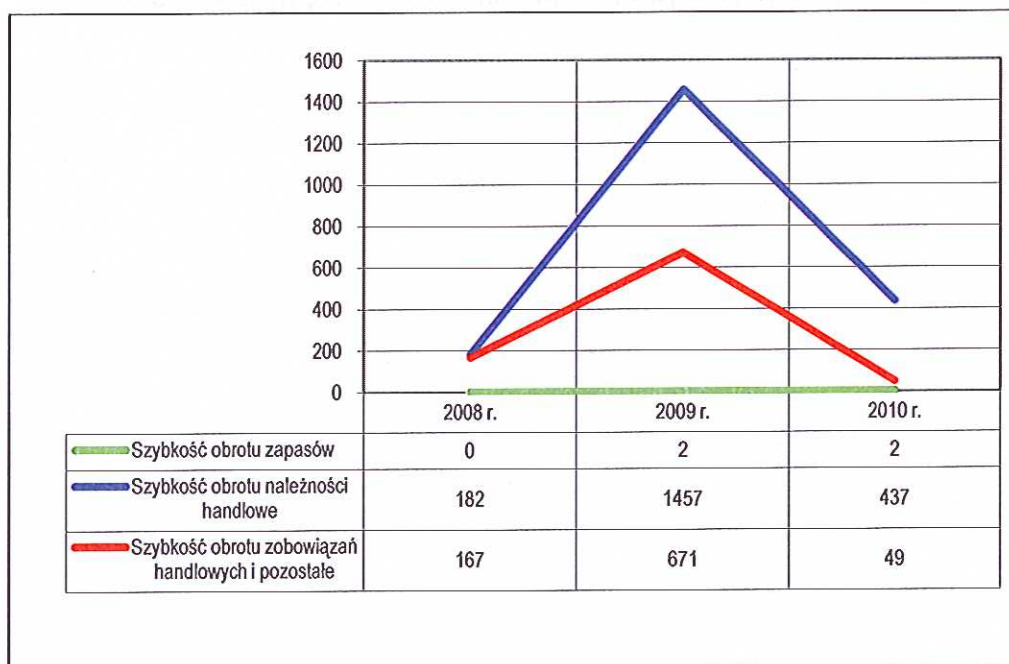
- wskaźnik struktury aktywów wzrósł z 129,9% do 464,1% ze względu na wzrost aktywów trwałych,
- wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) wzrósł z 524,6% do 636,7% ze względu na spadek zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł 1,0% do 3,7 % ze względu na zmniejszenie wartości aktywów ogółem.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźniki płynności I i II w analizowanym okresie wykazują tę samą wartość, ponieważ wartość zapasów jest nieistotna. Wysoki wzrost tych wskaźników w 2009 roku spowodowany był zmniejszeniem stanu zobowiązań na skutek prezentacji ich części jako rezerwy. Ze względu na wartość należności znacznie przewyższających wartość zobowiązań poziom wskaźników I i II w 2009 i 2010 r. jest wysoki. Wskaźnik płynności III stopnia jest niski ze względu na utrzymywany przez jednostkę stan środków pieniężnych zdecydowanie niższy od poziomu zobowiązań.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach

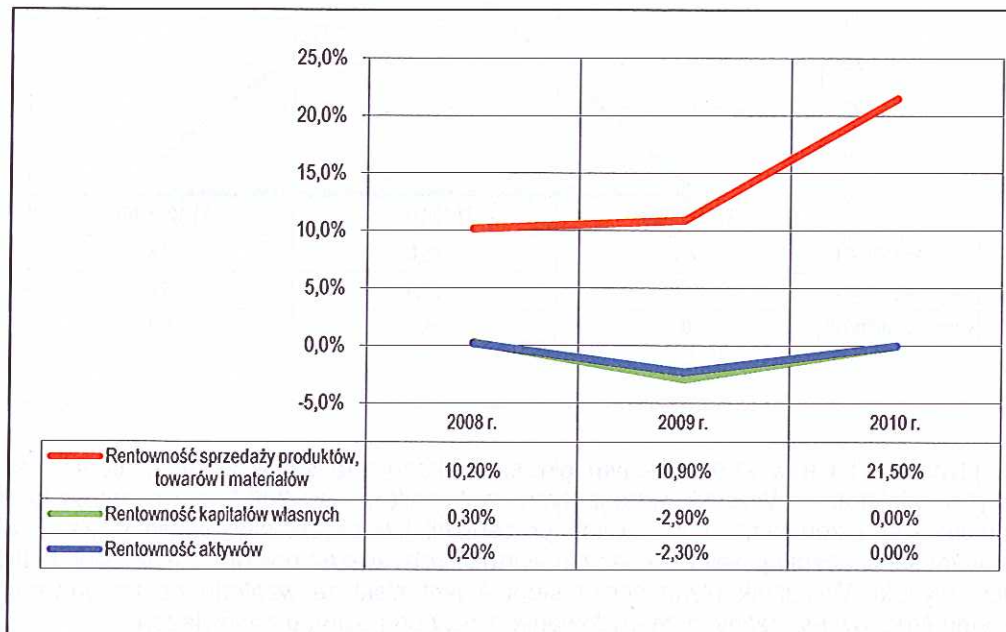


W badanym okresie wskaźniki obrotowości uległy istotnemu, zmniejszeniu co świadczy o skróceniu okresu spłaty zobowiązań i należności odpowiednio do 49 i 437 dni. Utrzymuje się niekorzystna tendencja dla jednostki szybszego regulowania zobowiązań od inkasa należności W 2010 r. różnica wynosi 388 dni.

Wskaźnik obrotu zapasów, ze względu na nieznaczącą wartość tej pozycji bilansowej, wykazuje bardzo niski poziom.

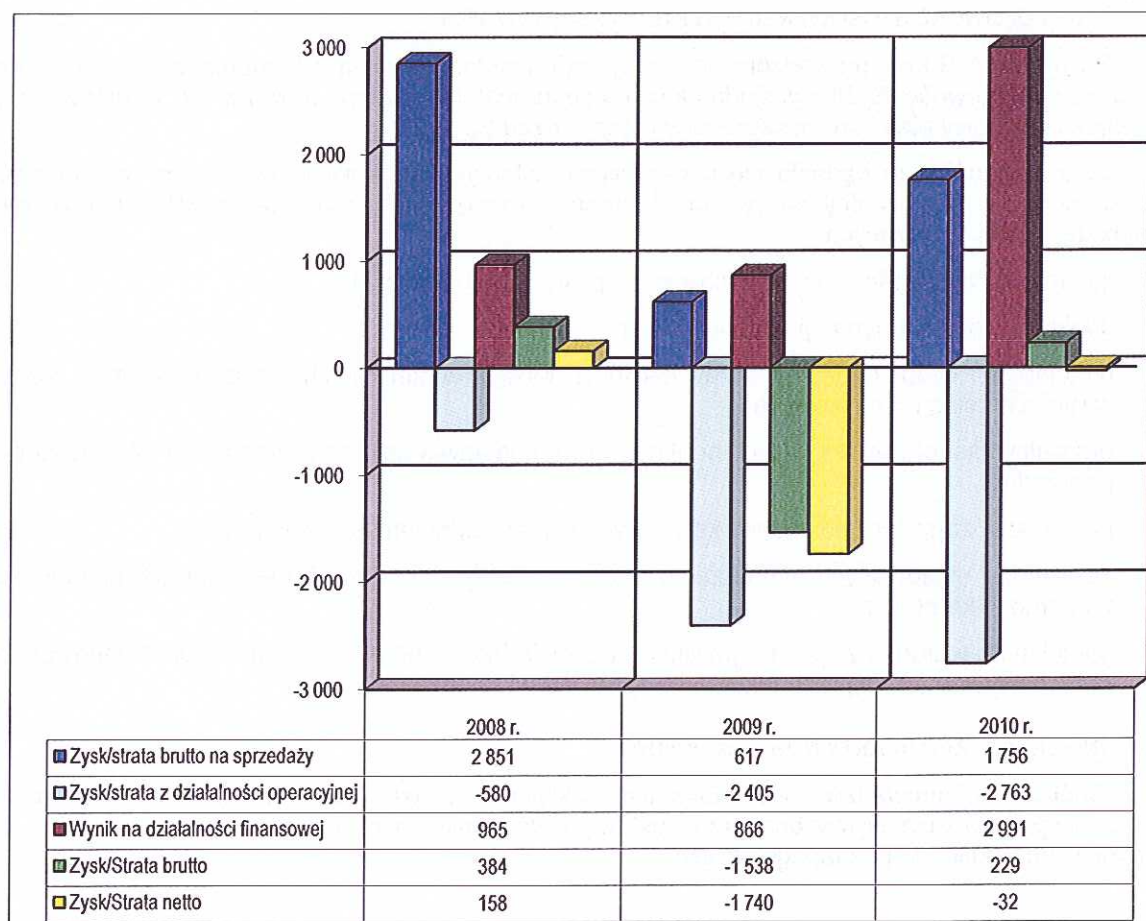
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W badanym okresie następuje istotny wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów, który w porównaniu do roku wzrósł o 10,6 p.p i wynosi 21,5%.
Rentowność kapitałów własnych i aktywów z uwagi na niewielką stratę wynosi ok. 0%.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.



Wynik brutto na sprzedaży osiągnął w badanym okresie wartość 1.756 tys. zł., co oznacza, że w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł blisko trzykrotnie.

Koszty sprzedaży (istotny wzrost o 140%), koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne spowodowały, że wynik na działalności operacyjnej wykazuje wartość ujemną w kwocie 2.763 tys. zł, w porównaniu do roku poprzedniego następuje pogorszenie wyniku z działalności operacyjnej, czyli wzrost straty o 14,8%.

Wpływ działalności finansowej oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego na wynik netto spowodował ukształtowanie wyniku na poziomie straty w kwocie 32 tys. zł mniejszej o 98,2% od straty z 2009 r.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badanie i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki w roku następującym po roku badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Forte Finanse i Księgowość. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa finansowe długoterminowe

W pozycji aktywów finansowych długoterminowych jednostka ujmuje posiadane udziały w jednostkach zależnych. Pozycja ta stanowi 31,2% sumy bilansowej. W 2010 roku nastąpiło zmniejszenie stanu posiadanych udziałów ze względu na połączenie z jednostką Energia Słupca Sp. z o.o., a także przekazania akcji ZAO Kriogaz (Rosja), jako pokrycie objętych akcji w Kriogaz Polska S.A. oraz zwiększenie z tytułu objęcia akcji w spółce Kriogaz Polska S.A.

2. Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe

Pozostałe aktywa finansowe stanowią 22,4% sumy aktywów. Na pozycję tę składają się przede wszystkim wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych (Linia K&K Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o.) na kwotę 16 627 tys. zł oraz udzielone spółkom zależnym pożyczki na kwotę 7.244 tys. zł.

3. Kapitał własny

Kapitał własny stanowi główny składnik pasywów spółki (86,4%).

Kapitał zakładowy w kwocie 24 505 tys. zł jest zgodny z kapitałem zarejestrowanym w KRS oraz zgodny ze statutem Spółki. W roku 2010 nie nastąpiła nowa emisja akcji.

Kapitał zapasowy w kwocie 48 579 tys. zł powstał w całości z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,

Strata z lat ubiegłych oraz strata netto bieżącego okresu wyniosła 8 865 tys. zł. Wynik lat ubiegłych zmniejszył się o kwotę 1 865 tys. zł z tytułu korekty zysków ze sprzedaży środków trwałych dla przejętej jednostki Energia Słupca Sp. z o.o.

4. Rezerwy

Rezerwy stanowią 8,6% sumy pasywów. W pozycji tej wśród pozostałych rezerw zostały zaprezentowane zobowiązania w kwocie 6.214 tys. zł. wobec jednego z głównych kontrahentów jednostki, z którym toczony jest spór odnośnie niewywiązania się przez niego z części świadczonych na rzecz jednostki usług. Z tego względu jednostka zdecydowała o nieuznaniu zobowiązań wobec usługodawcy i ich prezentacji jako rezerwa.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.



E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządzała w 2010 roku dla CP Energia S.A. raport z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2010-30.06.2010. Umowa o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dodatkowe zagadnienie w postaci badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CP Energia za okres 01.01.2010-31.12.2010, które wymaga sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 15 marca 2011 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925