

Szanowni Państwo,

Po okresie intensywnych inwestycji, które realizowane były w latach ubiegłych, 2010 rok upłynął pod znakiem zwiększania skali działania Grupy CP Energia w oparciu o już posiadane aktywa tj. poprzez sieci gazociągów dystrybucyjnych i instalacje regazyfikacji LNG. Zarząd Spółki dążył również do optymalizowania działalności Grupy w zakresie jej struktur organizacyjnych oraz ponoszonych kosztów operacyjnych. W efekcie Grupa odnotowała wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży oraz, w stosunku do 2009 r., poprawiła zyski osiągnięte na działalności operacyjnej.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom akcjonariuszy, w ubiegłym roku CP Energia po raz pierwszy opublikowała oficjalną prognozę wyników finansowych. Ogłoszona w marcu 2010 r. prognoza wyników została wprowadzona pod koniec 2010 r. skorygowana, ale korekta miała charakter techniczny i wynikała z przesunięcia się w stosunku do założeń terminu wejścia w życie kontraktu na budowę instalacji skraplania gazu LNG w Kaliningradzie co oznacza, iż część przychodów i marży, których osiągnięcie zakładane było na rok 2010, zostanie zrealizowana i zaksięgowana w roku 2011. Osiągnięte ostatecznie wyniki finansowe za rok 2010 potwierdzają realizację skorygowanej prognozy we wszystkich wymienionych w niej parametrach.

Zgodnie z założeniami Spółki w roku 2010 systematycznie wzrastały przychody ze sprzedaży i po czterech kwartałach 2010 r. wyniosły one 72,3 mln zł, co oznacza 26% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W stosunku do 2009 r. Grupa poprawiła również osiągnięte wyniki finansowe na wszystkich poziomach operacyjnych. I tak zysk brutto na sprzedaży ukształtował się na poziomie 15,8 mln zł. Jest on o 25% wyższy od zysku na sprzedaży brutto wypracowanego w roku 2009. Pozytywnym aspektem jest również to, że zwiększając skalę działalności spółka utrzymała marżę brutto na sprzedaży na dotychczasowym, 22% poziomie. Wymieniony w prognozie wynik na sprzedaży wyniósł ok. 0,5 mln zł, a po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej oraz amortyzacji, EBITDA Grupy w 2010 r. miała wartość 4,7 mln zł. Głównie za sprawą wyższych kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, wynik netto był niższy w stosunku do zeszłego roku, – strata netto na koniec 2010 r. miała wartość – 3,9 mln zł.

Jednym z najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku było podpisanie przez ZAO Kriogaz, spółkę zależną CP Energii działającą na terenie Federacji Rosyjskiej, umowy z ZAO GasOil (spółką z Grupy Gazpromu) dotyczącej budowy fabryki LNG w Obwodzie Kaliningradzkim. Jej przedmiotem jest budowa „pod klucz” fabryki skraplania gazu ziemnego o mocach produkcyjnych 3 tony LNG/h (21 tys. ton rocznie) wraz ze stacją tankowania pojazdów sprężonym gazem ziemnym (CNG). Wartość kontraktu wynosi 38,5 mln zł netto. Efekty finansowe kontraktu są już częściowo zauważalne w wynikach roku 2010 – przychody Grupy z realizacji tego kontraktu ubiegłym roku wyniosły ok. 6,6 mln zł. Kolejne przychody i zyski będą się pojawiały w 2011 r. w miarę postępu prac związanych z realizacją zadań projektowych i budowlano-montażowych.

Pierwsze dostawy LNG z fabryki w Obwodzie Kaliningradzkim trafią na rynek najprawdopodobniej pod koniec 2011 roku. To ważna wiadomość dla akcjonariuszy oraz klientów CP Energii, ponieważ ZAO GasOil zadeklarował, że całość gazu produkowanego w nowopowstającej fabryce będzie dostarczana do klientów Grupy CP Energia w Polsce. Ze względu na bliskość geograficzną jest to szczególnie istotne dla odbiorców z rejonu Polski Północno-Wschodniej.

Rok 2010, dla CP Energia, był okresem intensywnej działalności rozwojowej na terenie Polski Północno-Wschodniej, obszarze szczególnie zaniedbanym pod względem dostępu do gazu ziemnego. Niezależnie od projektów inwestycyjnych realizowanych na zasadach czysto komercyjnych, Grupa CP Energia złożyła wnioski o dofinansowanie unijne dotyczące budowy systemów dystrybucji gazu ziemnego przy wykorzystaniu technologii LNG na terenie województwa warmińsko-mazurskiego i podlaskiego. W przypadku pozyskania wnioskowanych funduszy podpisanie stosownych umów o dofinansowanie planowane jest w pierwszym półroczu 2011 roku. Łączna wartość projektów

inwestycyjnych, których mogłoby dotyczyć dofinansowanie to ponad 10 mln zł netto, z czego udział środków unijnych przewidywany jest na poziomie ok. 60% nakładów.

W roku 2010 CP Energia zrealizowała program restrukturyzacji operacyjnej i kosztowej. Reorganizacja struktury firmy przyczyniła się do redukcji kosztów zarządzania oraz dalszego zwiększenia marż na sprzedaży gazu ziemnego. W wyniku restrukturyzacji spółka zależna Energia Słupca Sp. z o.o. została włączona w strukturę CP Energii, doszło też do połączenia spółek Gazpartner Sp. z o.o. i Energia Mazury Sp z o.o.

Celem wprowadzenia ZAO Kriogaz, rosyjskiej spółki zależnej CP Energia, na rynek New Connect, w grudniu 2010 roku powstała firma Kriogaz Polska S.A. Do Kriogaz Polska zostały wniesione akcje ZAO Kriogaz, a jej debiut na rynku New Connect planowany jest w II kwartale 2011 r. Debiut ten zostanie poprzedzony ofertą prywatną akcji serii C. Dzięki ofercie spółka pozyska środki niezbędne do dalszego rozwoju, przy założeniu zachowania kontroli przez CP Energia S.A.

Przed nami rok 2011, który może okazać się przełomowy w historii CP Energii – na początku roku rozpoczął się proces połączenia CP Energia ze spółką KRI S.A. Już w najbliższym roku mamy szansę stać się największym polskim prywatnym dystrybutorem gazu ziemnego i LNG. Skokowo zwiększymy sprzedaż i skalę działalności oraz ustabilizujemy wyniki i przepływy pieniężne. Poprawi się również struktura długu, pozycja gotówkowa i zmniejszą się koszty finansowe, co znajdzie odbicie w prezentowanych wynikach. Same oszczędności kosztów stałych połączonych podmiotów oceniamy na kilka milionów złotych rocznie. Uzyskamy łatwiejszy dostęp do źródeł finansowania realizowanych i planowanych inwestycji. Nie bez znaczenia jest fakt, że dominującymi akcjonariuszami CP Energii staną się fundusze brytyjskie, zajmujące się wyszukiwaniem i nabywaniem atrakcyjnych spółek sektora ropy i gazu oraz prowadzeniem działań ukierunkowanych na wzrost ich wartości. Naszym celem jest, aby wszystkie te działania pozwoliły na osiągnięcie w ciągu roku 2011 wzrostu wartości spółki dla jej akcjonariuszy.

Jarosław Patyk

Wiceprezes Zarządu

Michał Swół

Wiceprezes Zarządu