



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
CP ENERGIA
ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010**

Spis treści:

1. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej.....	2
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe.....	3
3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	7
4. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	10
5. Rynki zbytu.....	10
6. Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej	12
7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe CP Energia S.A. z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	15
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR.....	16
9. Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje	16
10. Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje w roku 2010	17
11. Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok.....	17
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	18
14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik z działalności	18
15. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej CP Energia oraz perspektywy rozwoju działalności.....	18
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	20
17. Struktura organów Spółki CP Energia S.A. w 2010 roku	20
18. Umowy zawarte między Spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.....	21
19. Wynagrodzenia wypłacone i należne osób zarządzających i nadzorujących	21
20. Akcje Spółki CP Energia S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	22
21. Struktura akcjonariatu Spółki CP Energia S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku.....	23
22. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	23
23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do CP Energia	24
24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników.	25
25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych CP Energia oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki. .	25
26. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej	25
27. Informacje po dniu bilansowym.....	26
28. Oświadczenie Zarządu CP Energia S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r.	27

1. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej

Firma Spółki: CP ENERGIA SA

Siedziba Spółki: Warszawa

Adres: 00-103 Warszawa
ul. Królewska 16

Numery telekomunikacyjne: tel. (022) 379-04-00
fax (022) 370-04-01

Poczta elektroniczna: biuro@cpenergia.pl

Strona internetowa: www.cpenergia.pl

CP ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA została zawiązana Aktem Notarialnym w dniu 29.04.2005 roku (rep. A NR 3163/2005). Dnia 06.06.2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem 0000235405. Siedziba firmy mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16.

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych w systemie sieciowym (PKD – 4022Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2010 r. wynosi 24.504.725,00 zł i dzieli się na 24.504.725 akcji po 1 zł każda.

Spółka w okresie objętym niniejszym raportem oraz po jego zakończeniu nie nabywała własnych akcji.

Władze Spółki na dzień przekazania raportu:

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu Spółki
Jarosław Patyk	Wiceprezes Zarządu	1 lutego 2008 r.
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu	18 listopada 2009 r.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki
Paweł Bala	Przewodniczący RN	17 kwietnia 2007 r.
Maciej Kotlicki	Wiceprzewodniczący RN	17 kwietnia 2007 r.
Maciej Gierej	Członek RN	27 kwietnia 2007 r.
Adam Chelchowski	Członek RN	7 grudnia 2010 r.
Andrzej Soczek	Członek RN	17 czerwca 2009 r.

Struktura Grupy Kapitałowej

W roku 2010 Spółka prowadziła swoją działalność operacyjną poprzez spółki zależne:

Linia K&K Sp. z o.o.

K&K Spółka z o.o.

Gazpartner Sp. z o.o.

Gaslinia Sp. z o.o.

ZAO Kriogaz

Carbon Sp z o.o.

Projekt Energia Sp. z o.o.

Energia Słupca Sp. z o.o.

Energia Mazury Sp. z o.o.

Kriogaz Polska S.A.

W dniu 29 grudnia 2010r. CP Energia S.A. zbyła w transakcji na rynku niepublicznym 100% akcji spółki zależnej ZAO Kriogaz (Federacja Rosyjska) na rzecz spółki Kriogaz Polska S.A. W zamian za powstałą wierzytelność spółka CP Energia objęła 22 mln akcji serii B spółki Kriogaz Polska S.A. po cenie emisyjnej 0,27 zł za akcję. Po objęciu akcji serii B udział CP Energia w kapitale spółki Kriogaz Polska S.A. wynosi 95,65%. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 10.02.2011. postanowienie o rejestracji powyżej opisanego podwyższenia kapitału Kriogaz Polska S.A.

W dniu 23 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o wpisie połączenia spółki CP Energia S.A. (Spółka przejmująca) ze spółką zależną Energia Słupca Sp. z o.o. (Spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 w zw. z art. 515 § 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą. Połączenie spółek nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego CP Energia S.A. z uwagi na fakt, iż spółka ta posiadała 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki przejmowanej.

CP Energia S.A. nie posiada zakładów. Spółki zależne powoływane są do realizacji konkretnych zadań inwestycyjnych. CP Energia S.A. posiada 100% udziałów w wyżej wymienionych podmiotach.

2.Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

W 2010 roku w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpił wzrost sumy bilansowej Grupy o 2%. Aktywa trwałe spadły o 5%, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 31%.

W strukturze aktywów trwałych w 2010 roku zdecydowanie dominowały rzeczowe aktywa trwałe z 68% udziałem w aktywach ogółem.

Wśród aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z 16% udziałem w aktywach, w porównaniu do ok. 9% w 2009 roku.

W strukturze pasywów w 2010 roku przeważały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z 56% udziałem w pasywach ogółem. Ich odsetek wzrósł z 53% w roku 2009, a wartość bezwzględna wzrosła o około 8%.

Głównym składnikiem kapitału własnego na koniec 2010 roku była nadwyżka (agio) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, która stanowiła 36% pasywów.

Największym składnikiem zobowiązań i rezerw na zobowiązania były zobowiązania krótkoterminowe z 34% udziałem w pasywach oraz zobowiązania długoterminowe z 17% udziałem.

AKTYWA	31.12.2010	Struktura %	31.12.2009	Struktura %
Aktywa trwałe	99 611 054,40	74,15%	104 886 234,84	79,86%
Rzeczowe aktywa trwałe	91 582 185,86	68,17%	98 332 510,89	74,87%
Wartości niematerialne	123 975,87	0,09%	37 918,73	0,03%
Wartość firmy	6 403 763,20	4,77%	5 128 308,08	3,90%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 380 400,00	1,03%	1 252 152,72	0,95%
Pozostałe aktywa trwałe	120 729,47	0,09%	135 344,42	0,10%
Aktywa obrotowe	34 726 918,80	25,85%	26 446 460,92	20,14%
Zapasy	2 714 723,57	2,02%	656 520,50	0,50%
Należności handlowe	9 660 963,08	7,19%	10 195 610,61	7,76%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	189 867,00	0,14%	5 848,00	0,00%
Pozostałe należności	11 969 596,49	8,91%	2 029 694,10	1,55%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00%	185,49	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	8 974 546,58	6,68%	10 703 919,85	8,15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 217 222,08	0,91%	2 854 682,37	2,17%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%
AKTYWA RAZEM	134 337 973,20	100,00%	131 332 695,76	100,00%

PASYWA	31.12.2010	Struktura %	31.12.2009	Struktura %
Kapitały własne	59 158 247,20	44,04%	61 985 065,09	47,20%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	58 678 330,38	43,68%	61 985 065,09	47,20%
Kapitał zakładowy	24 504 725,00	18,24%	24 504 725,00	18,66%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	48 578 812,44	36,16%	48 578 812,44	36,99%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe kapitały	2 108 252,26	1,57%	2 057 317,59	1,57%
Różnice kursowe z przeliczenia	57 343,69	0,04%	785 383,39	0,60%
Niepodzielony wynik finansowy	-12 611 305,05	-9,39%	-10 298 765,58	-7,84%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 959 497,96	-2,95%	-3 642 407,75	-2,77%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	479 916,82	0,36%	0,00	0,00%
Zobowiązania długoterminowe	22 261 974,48	16,57%	27 258 959,37	20,76%
Kredyty i pożyczki	13 470 641,49	10,03%	16 435 000,14	12,51%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 791 332,99	6,54%	10 812 786,18	8,23%
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	11 173,05	0,01%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rezerwy długoterminowe	920 877,00	0,69%	748 584,70	0,57%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	920 877,00	0,69%	748 584,70	0,57%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	45 367 098,66	33,77%	30 383 069,63	23,13%
Kredyty i pożyczki	4 525 689,99	3,37%	4 495 011,92	3,42%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 513 231,41	1,87%	3 235 134,13	2,46%
Zobowiązania handlowe	23 258 378,08	17,31%	18 276 349,32	13,92%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00%	119 543,07	0,09%
Pozostałe zobowiązania	13 001 042,04	9,68%	2 736 862,26	2,08%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 068 757,14	1,54%	1 520 168,93	1,16%
Rezerwy krótkoterminowe	6 629 775,86	4,94%	10 957 016,97	8,34%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	93 187,62	0,07%	124 516,09	0,09%
Pozostałe rezerwy	6 536 588,24	4,87%	10 832 500,88	8,25%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%
PASYWA RAZEM	134 337 973,20	100,00%	131 332 695,76	100,00%

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 72.340.315,74 zł po wzroście w porównaniu z 2009 rokiem o 26%.

Za wzrost przychodów w roku 2010 względem 2009 odpowiada przede wszystkim zwiększenie sprzedaży gazu w wyniku zakończenia szeregu inwestycji budowy sieci gazociągów przez spółki Grupy CP Energia.

Wynik brutto na sprzedaży Grupy zamknął się kwotą 15.812.811,54 zł i wzrósł o 25% w stosunku do roku poprzedniego, przy udziale w przychodach na poziomie 21,86% wobec 22,03% w roku poprzednim.

Wzrósł udział kosztów sprzedaży w przychodach z 9,73% w roku 2009 do 11,42% w roku 2010; koszty te uległy zwiększeniu o 48% w ujęciu rok do roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji i podatków lokalnych.

Koszty ogólnego zarządu pozostały na niemal niezmiennym poziomie, a ich udział w przychodach spadł osiągając poziom 9,78% wobec 12,25% w roku 2009.

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 21%, a ich udział mierzony przychodami wyniósł 7,5% wobec 7,8% w 2009 roku.

Pozostałe koszty operacyjne były niższe w 2010 roku o 5% a ich odsetek w przychodach ogółem ze sprzedaży spadł z 10,1% w 2009 roku do 7,6% w roku 2010.

Przychody finansowe Grupy były niższe o 31%, natomiast koszty finansowe wzrosły o 31%, a ich równowartość mierzona przychodami wyniosła 6,1% wobec 5,8% w roku 2009.

W rezultacie wynik brutto w 2010 roku uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego – w 2010 roku strata brutto wyniosła -3.361.477,47 zł wobec -3.690.704,30 zł.
Strata netto przypisana podmiotowi dominującemu wyniosła -3.959.497,96 zł w 2010 roku wobec -3.642.407,75 zł w 2009 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2010 - 31.12.2010	Struktura %	01.01.2009 - 31.12.2009	Struktura %
Przychody ze sprzedaży	72 340 315,74	100,00%	57 405 397,30	100,00%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14 896 329,96	20,59%	15 624 612,38	27,22%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	57 443 985,78	79,41%	41 780 784,92	72,78%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	56 527 504,20	78,14%	44 758 614,60	77,97%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 892 933,58	15,06%	10 291 176,41	17,93%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 634 570,62	63,08%	34 467 438,19	60,04%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 812 811,54	21,86%	12 646 782,70	22,03%
Pozostałe przychody operacyjne	5 409 623,81	7,48%	4 483 223,38	7,81%
Koszty sprzedaży	8 259 733,30	11,42%	5 587 941,30	9,73%
Koszty ogólnego zarządu	7 077 088,52	9,78%	7 030 821,77	12,25%
Pozostałe koszty operacyjne	5 504 206,94	7,61%	5 801 810,61	10,11%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	381 406,59	0,53%	-1 290 567,60	-2,25%
Przychody finansowe	645 463,12	0,89%	942 256,22	1,64%
Koszty finansowe	4 388 347,18	6,07%	3 342 392,92	5,82%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 361 477,47	-4,65%	-3 690 704,30	-6,43%
Podatek dochodowy	599 393,30	0,83%	-48 296,55	-0,08%
Zysk (strata) netto	-3 960 870,77	-5,48%	-3 642 407,75	-6,35%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-1 372,81	0,00%	0,00	0,00%
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	-3 959 497,96	-5,47%	-3 642 407,75	-6,35%

W roku 2010 wzrosła liczba akcji CP Energii liczona zarówno jako średnia ważona, jak też jako rozwodniona średnia ważona z ilości 21.925.218 sztuk do ilości 24.504.725 sztuk (o +12%) – przyczyną wzrostu była emisja akcji spółki w trakcie 2009 roku.

Nieznacznie zmniejszyła się zarówno strata na jedną akcję zwykłą jak też rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą, co było wynikiem szybszego wzrostu liczby akcji zwykłych Grupy od bezwzględnej straty netto.

Wzrost średniej ważonej liczby akcji zwykłych oraz spadek wartości księgowej aktywów netto jakie nastąpiły w 2010 r., spowodowały 15% spadek wartości wskaźnika wartości księgowej aktywów netto na jedną akcję oraz 15% spadek jej rozwodnionego odpowiednika (w stosunku do roku poprzedniego).

Wskaźnik produktywności jednej akcji zwykłej, jak też rozwodniony wskaźnik uległy 13% zwiększeniu. Przyczyną tego był szybszy wzrost przychodów od liczby akcji zwykłych.

Wskaźniki rynku kapitałowego	2010	2009	Dynamika 2010/2009
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	24 504 725	21 925 218	12%
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	24 504 725	21 925 218	12%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,16	-0,17	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,16	-0,17	-
Wartość księgową aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w zł) (Aktywa-zobowiązania)/średnia ważona liczba akcji	2,41	2,83	-15%
Rozwodniona wartość księgową aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w zł) (Aktywa-zobowiązania)/średnia rozwodniona ważona liczba akcji	2,41	2,83	-15%
Produktywność jednej akcji zwykłej (w zł) (Przychody/średnia ważona liczba akcji)	2,95	2,62	13%
Rozwodniona produktywność jednej akcji zwykłej (w zł) Przychody/średnia rozwodniona ważona liczba akcji	2,95	2,62	13%

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

3.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Biorąc pod uwagę profil działalności Grupy Kapitałowej, kwalifikacje, wiedza i doświadczenie pracowników są kluczowe w kontekście działalności operacyjnej. Grupa Kapitałowa bierze pod uwagę ryzyko związane z przejmowaniem kadr przez podmioty konkurencyjne. Dlatego też Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające zminimalizować lub osłabić ryzyko poprzez m.in.: motywacyjny system wynagrodzeń, umożliwiający pracownikom awans zawodowy, wraz z sukcesywnym podnoszeniem kwalifikacji zawodowych oraz budowanie jak najlepszych relacji pracowników z Zarządami spółek i kadrą menadżerską. Ponadto pracownicy Grupy Kapitałowej są związani umową o zakazie konkurencji w czasie trwania stosunku pracy. Natomiast w przypadku kluczowych pracowników w umowach zostały zawarte zapisy dotyczące zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Grupa Kapitałowa jest podmiotem znajdującym się w fazie dynamicznego rozwoju i w związku z tym istotne jest także ryzyko pozyskiwania nowych pracowników, dysponujących odpowiednią wiedzą i umiejętnościami – szczególnie kadry menedżerskiej. Należy liczyć się z ryzykiem niezatrudnienia potrzebnych pracowników lub konieczności poniesienia wysokich kosztów z tytułu ich pozyskania.

3.1.2. Ryzyko związane z okresem funkcjonowania Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa rozpoczęła działalność w 2005 roku, krótki okres jej funkcjonowania powoduje że wciąż jest na etapie rozwoju oraz wprowadzania kolejnych procedur związanych z prowadzeniem kluczowej działalności. Przyjęta struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej CP Energia powoduje, iż poszczególne zadania inwestycyjne realizowane są przez kolejne spółki zależne, których zaplecze finansowe pomimo przeprowadzanych systematycznie podwyższeń kapitału nie jest wysokie, co może wiązać się z ryzykiem polegającym na niemożności zrealizowania dużych zadań inwestycyjnych.

3.1.3 Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

W celu realizowania projektów inwestycyjnych Grupa Kapitałowa potrzebuje znaczących nakładów inwestycyjnych. Ich wysokość powoduje, że nawet niewielka zmiana od planowanego poziomu spowodować może zwiększenie zapotrzebowania na dodatkowe nakłady finansowe lub je zmniejszyć. W przypadku braku możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania, może to w konsekwencji doprowadzić do opóźnienia realizacji inwestycji lub jej zaniechania.

3.1.4 Ryzyko realizacji nowych towarów i usług

Pomimo powolnych zmian zachodzących na krajowym rynku gazu ziemnego, może dojść do sytuacji, w której Grupa Kapitałowa wprowadzi nowe towary bądź usługi, których zakres i warunki, z uwagi na brak ich wcześniejszej realizacji może ulegać ewentualnym zmianom. Należy przypuszczać, iż początkowy okres wprowadzania nowych towarów i usług może nieść dla przyszłych klientów i kontrahentów pewne trudności, które na obecnym etapie nie są znane Grupie Kapitałowej. Grupa Kapitałowa każdorazowo na etapie przed wprowadzeniem nowych towarów i usług podejmie działania mające na celu uchronienie klientów i kontrahentów od powstałych niedogodności.

3.1.5 Ryzyko odejścia klientów w kierunku alternatywnych źródeł energii

Od kilku lat możemy zaobserwować stały trend wzrostu cen gazu na świecie. Kraje będące głównymi eksporterami tego surowca renegotiują umowy jego dostaw ze swoimi klientami. Systematyczny wzrost cen gazu dla odbiorcy końcowego może spowodować odejście części klientów, szczególnie indywidualnych od używania gazu jako surowca służącego do ogrzewania na korzyść alternatywnych źródeł ogrzewania np. węgla czy drewna.

3.1.6 Ryzyko związane z realizacją projektów inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa CP Energia realizuje szereg projektów inwestycyjnych. Projekty są na różnym poziomie zaawansowania, uruchamiane są kolejne instalacje. Do czasu pełnego ich uruchomienia i rozpoczęcia dostaw gazu do klientów nie ma jednak pewności czy CP Energia osiągnie zamierzone cele technologiczne. Problemy z jej funkcjonowaniem mogą skutkować opóźnieniami w realizacji poszczególnych inwestycji.

3.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

3.2.1. Ryzyko wstrzymania dostaw gazu

Przedmiotowy problem może wynikać zarówno z sytuacji politycznej powodującej wstrzymanie dostaw gazu przez eksporterów z Federacji Rosyjskiej i krajów byłego ZSRR, jak i awarii określonych urządzeń przeznaczonych do przesyłu gazu, czy też innych trudnych do przewidzenia okoliczności. Pomimo posiadania własnej fabryki LNG w Federacji Rosyjskiej brak w dostawach gazu przez Grupę

Kapitałową CP Energia bezspornie może wpłynąć na dalszą współpracę z odbiorcami gazu, z którymi są zawarte stosowne umowy na dostawy gazu, jak i spowodować zaburzenia finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, o ile nie będzie alternatywnych sposobów i możliwości dostarczenia gazu.

3.2.2. Ryzyko związane z wahaniami cen gazu ziemnego

Ceny gazu ziemnego są uzależnione od wielu zmiennych czynników zewnętrznych. Wielokrotnie mieliśmy do czynienia z wahaniami cen w przeszłości. Grupa Kapitałowa nie ma żadnych możliwości wpływu na ceny gazu ziemnego jak też na ceny w przypadku dokonywania jego importu z Federacji Rosyjskiej. Koszty zakupu gazu mają charakter wolnorynkowy, ponadto są ściśle powiązane z cenami ropy i jej pochodnymi oraz kursem walut obcych w przypadku importu gazu. W związku z powyższym uznać należy, iż wahania cen ropy na rynkach międzynarodowych w sposób bezpośredni wpływają na wysokość cen gazu. Pozostałe elementy ceny czyli koszty magazynowania, dystrybucji i obsługi handlowej są kosztami Grupy Kapitałowej. Dokładna prognoza cen gazu i ropy naftowej jest więc niemożliwa a jej wyniki w prognozach średnio i długookresowych mogą być podawane jedynie w dużym przybliżeniu. Nadto trzeba mieć dodatkowo na uwadze, że cena dla klienta (odbiorcy) jest ceną regulowaną, gdyż musi być uprzednio zatwierdzona przez Prezesa URE.

3.2.3. Ryzyko konkurencji

Oprócz Grupy Kapitałowej CP Energia na polskim rynku istnieje kilka innych podmiotów prowadzących działalność w tej samej dziedzinie gospodarczej. Niemniej wiodącą i dominującą pozycję na rynku zajmuje Polskie Górnictwo Naftowe i Gazociągowe S.A. Z tym podmiotem, oraz spółkami wchodzącymi w skład jego grupy, konkurencja jest praktycznie niemożliwa z uwagi na posiadaną infrastrukturę, długoletnią działalność w branży, możliwości finansowe oraz nie tak dawno zajmowaną pozycję monopolistyczną w tym sektorze gospodarki. W takim więc wypadku jedynymi podmiotami o podobnej konkurencyjności na rynku są prywatni przedsiębiorcy, których działalność jest ograniczona do pewnych ściśle określonych obszarów kraju. Z nimi też Grupa Kapitałowa CP Energia jest w stanie konkurować, ponieważ mają oni podobne możliwości i warunki działania na polskim rynku gazowym. Aczkolwiek należy wspomnieć, iż z uwagi na niedługi okres od którego rynek gazowy w Polsce został otwarty na konkurencję zagrożenia z tego ryzyka mogą być jeszcze trudne do zidentyfikowania.

3.2.4. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynku międzynarodowym

CP Energia poprzez spółkę zależną Kriogaz Polska S.A. jest właścicielem spółki prawa Federacji Rosyjskiej ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu. Dzięki zawartej przez ZAO Kriogaz umowy z OOO Gazprom Export, Spółka posiada prawo zakupu gazu na rynku rosyjskim. W związku z powyższym brak przez ZAO Kriogaz z jakiegokolwiek powodu możliwości współpracy z OOO Gazprom Export na warunkach wskazanych w tej umowie, a tym samym odsprzedażania gazu z prawem jego eksportu, albo inne niemożliwe aktualnie do przewidzenia zdarzenia prawne skutkujące utratą kontroli przez CP Energia SA nad ZAO Kriogaz mogą powodować znaczne trudności w działalności oraz sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej CP Energia.

3.2.5. Ryzyko finansowania przedsięwzięć dokonywanych przez Grupę Kapitałową CP Energia.

W większości wypadków część środków pieniężnych na realizowane przez Grupę Kapitałową CP Energia inwestycje pochodzi od instytucji kredytowych. Zawierane są w tym celu umowy kredytowe zawierające liczne ograniczenia i warunki finansowania, których naruszenia mogą powodować natychmiastową wymagalność całego postawionego do dyspozycji kredytobiorcy kapitału kredytu, jak i skutkować dodatkowymi karami umownymi. A zatem każda inwestycja finansowana środkami obcymi rodzi takie ryzyko, gdyż w końcowym efekcie może zaistnieć efekt kumulacji negatywnych czynników, jako że jednym z rodzajów zabezpieczeń jest poręczenie kredytu przez inne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej CP Energia.

3.2.6. Ryzyko uzyskania odpowiednich pozwoleń od organów władz publicznych w tym pozwoleń na dysponowanie nieruchomościami

Na perspektywę rozwoju Grupy Kapitałowej CP Energia znaczący wpływ będą miały również wydawane decyzje odpowiednich władz publicznych w zakresie uzyskania m.in. koniecznych licencji, pozwoleń, w tym tytułów prawnych do określonych nieruchomości. Ewentualne negatywne rozstrzygnięcia na tym polu mogą implikować trudności w realizacji zamierzonych planów inwestycyjnych, co w efekcie może mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej CP Energia.

3.2.7. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Grupy Kapitałowej zależeć będzie w dużej mierze od wzrostu zamożności konsumentów i zysków przedsiębiorców. Pogorszenie koniunktury, sygnalizowane przez niekorzystne zmiany tempa wzrostu PKB, inflacji i inne wskaźniki makroekonomiczne będzie najprawdopodobniej miało niekorzystny wpływ na przychody i wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

3.2.8. Ryzyko otoczenia prawnego

Z uwagi na fakt, że działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową ma charakter regulowany i wymaga uzyskania koncesji to jakiejkolwiek zmiany w ustawodawstwie dotyczące tych zagadnień mogą wpłynąć na funkcjonowanie jak i perspektywy dalszej działalności Grupy Kapitałowej. Podstawowym aktem prawnym kształtującym rynek gazowy w Polsce jest Prawo energetyczne. Jego treść reguluje zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, a także zasady i warunki zaopatrzenia i użytkowania paliw i energii, oraz funkcjonowanie organów właściwych w sprawach gospodarki paliwami i energią. Poza wyżej wymienioną ustawą istnieje szereg przepisów o charakterze wykonawczym.

3.2.9. Ryzyko polityki podatkowej

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności.

3.2.10. Ryzyko polityczne, gospodarcze

Rynek energetyczny w Polsce jest kształtowany zarówno przez sytuację oraz stan polskiej gospodarki, jak i sytuację ekonomiczną, polityczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, z uwagi na fakt, iż jest to rynek dotyczący surowców o podstawowym znaczeniu dla państw wysokorozwiniętych. A zatem na powyższe zagadnienia mają wpływ zarówno podstawowe czynniki gospodarcze w kraju oraz regionie (tj. inflacja, bezrobocie, PKB, popyt – podaż, wskaźnik konsumpcyjny), jak i rozmaite decyzje polityczne zapadające na szczeblu rządowym, czy też uzgodnień międzypaństwowych. Jakiegokolwiek niekorzystne zmiany w tych czynnikach, czy też podjęte decyzje o charakterze politycznym mogą w sposób pośredni, a nawet bezpośredni mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację Grupy Kapitałowej CP Energia.

3.2.11. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

Działalność Grupy Kapitałowej mogą zakłócić nieprzewidziane zdarzenia, takie jak na przykład: atak terrorystyczny, katastrofy naturalne i epidemie. Straty te mogą dotyczyć nieruchomości, ruchomości, aktywów finansowych i kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe. Opisane powyżej ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej.

3.2.12. Ryzyko kursowe

Z uwagi na fakt, że cały gaz importowany, jaki Grupa Kapitałowa CP Energia nabywa pochodzi z Federacji Rosyjskiej, a walutą, w jakiej dokonywane są rozliczenia tych transakcji jest rubel rosyjski to uznać należy, iż istnieje po stronie grupy CP Energia ryzyko kursowe ze względu na dalsze odsprzedawanie tego gazu w Polsce, gdzie płatności następują w złotych polskich. Tym samym zmiany kursu złotego polskiego względem rubla w sposób oczywisty mogą wpływać na sytuację finansową oraz działalność Grupy Kapitałowej CP Energia, co w rezultacie powoduje istnienie ryzyka w tym zakresie.

3.2.13. Ryzyko związane z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów gazu ziemnego

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym, istnieje ryzyko nie uzyskania zwolnienia Ministra Gospodarki z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego, w przypadku gdyby liczba odbiorców gazu Grupy Kapitałowej nie przekroczyła 100 tys. a import gazu ziemnego również nie przekroczył 50 mln m³. W przypadku przekroczenia liczby odbiorców gazu w liczbie 100 tys., i importu gazu w ilości 50 mln m³ nie ma możliwości zwolnienia CP Energia z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego.

W dniu 11 października 2010 r. CP Energia S.A. otrzymała Decyzję Ministra Gospodarki Nr 6/09/2010 zwalniającą CP Energia S.A. z obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego na okres jednego roku od dnia wydania niniejszej decyzji. Spółka spełniła przesłankę uzyskania zwolnienia wynikającą z ww Ustawy. o której mowa w art. 24 ust. 5 (liczba odbiorców nie jest większa niż 100 tysięcy i jednocześnie wielkość przywozu gazu ziemnego nie przekracza w ciągu roku 50 mln m³). Zwolnienie umożliwia import do 50 mln m³ gazu w ciągu roku bez konieczności utrzymywania rezerw obowiązkowych.

3.2.14. Ryzyko związane z możliwością niezawarcia umów dostaw gazu ziemnego

Większość gazu niezbędnego do prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową pochodzi od jednego dostawcy. Głównym dostawcą gazu ziemnego jest PGNiG S.A. W ocenie CP Energia istnieje ryzyko związane z możliwością nie podpisania umów sprzedaży gazu przez PGNiG S.A. ze Spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia z uwagi na mogące wystąpić zaburzenia dostaw gazu ziemnego dla PGNiG S.A. z zagranicy, bądź ze względu na czynniki, które na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie są znane. W takim przypadku Grupa Kapitałowa nie będzie w stanie zaspokoić zapotrzebowania na gaz ziemny. Ewentualne przerwy w dostawach mogą negatywnie wpłynąć na zdolności Grupy Kapitałowej do dostarczania gazu ziemnego odbiorcom.

4. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

W okresie najbliższych kilku lat CP Energia i spółki Grupy Kapitałowej planują rozbudowę swoich sieci dystrybucyjnych, a przez to zwiększoną sprzedaż gazu ziemnego, pochodzącego z kilku niezależnych od siebie źródeł:

- od PGNiG S.A.,
- z importu,

W przypadku, gdy nie jest możliwa realizacja dostaw gazu ziemnego poprzez sieć dystrybucyjną, ze względów technicznych lub ekonomicznych, Grupa Kapitałowa CP Energia dostarcza na swój koszt instalacje regazyfikacji LNG, do której realizuje dostawy LNG za pomocą cystern kriogenicznych.

W kolejnych latach planowane jest sukcesywne zwiększanie ilościowej sprzedaży gazu ziemnego oraz realizacja nowych zadań inwestycyjnych związanych z rozbudową i budową sieci gazowych. Czas realizacji inwestycji kształtuje się w przedziale 12-18 m-cy, natomiast proste instalacje zgazowania LNG umiejscowione punktowo u klienta realizowane są w krótszych terminach.

5. Rynki zbytu

5.1. Rynek gazu ziemnego w Polsce

Głównym rynkiem, na którym Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność, to rynek gazu ziemnego w Polsce. Charakteryzuje się on wyjątkową chłonnością zużycia, a co za tym idzie dużymi perspektywami rozwoju, o czym świadczą poniższe wskaźniki.

Od 1997 r. następuje systematyczny wzrost konsumpcji o 3% rocznie, zaś w 2000 roku nastąpił skok o 22,5%, podczas gdy w krajach Unii Europejskiej w tym okresie jedynie o 12,2%. W roku 2000 zużycie gazu ziemnego w Polsce wyniosło 11,6 mld m³ a w roku 2009 było to już 13,6 mld m³ co daje wzrost o 17%.

Prognozy wykazują wzrost całkowitego zużycia energii z 4 000 PJ w 2005 roku do około 4 700 PJ w roku 2015. Przewidywany jest wzrost zużycia gazu ziemnego między rokiem 2005 a 2015 o około 16 %, nawet do 873 PJ. Spowodowane to będzie głównie zwiększeniem dostaw do odbiorców przemysłowych, gospodarstw domowych, sektora usługowo – handlowego oraz w głównej mierze wzrostem wykorzystywania gazu w sektorze energetycznym.

Prognozy na dalsze lata przewidują wzrost zużycia energii brutto w 2035 r. do około 5700 PJ, co stanowi ponad 45 % wzrost w porównaniu z rokiem 2005. Zużycie gazu w 2035 roku wahać się może od 563 PJ nawet do 1 767 PJ.¹ Tak wielkie różnice mogą wynikać z przyjętego scenariusza zmian, co z kolei wynika z poziomu penetracji w sektorze elektroenergetycznym. Jedne prognozy zakładają, że energia elektryczna z węgla będzie dominującą technologią w sektorze elektroenergetycznym, natomiast inne mówią, że to właśnie gaz i technologie biomasy będą dominować.

W chwili obecnej z gazu ziemnego korzystają głównie gospodarstwa domowe oraz odbiorcy przemysłowi, natomiast zapotrzebowanie na gaz w celach grzewczych oraz elektroenergetycznych jest raczej ograniczone.

Biorąc pod uwagę założenia polityki energetycznej naszego kraju, jak i fakt bycia członkiem Unii Europejskiej, rozwój rynku gazu w Polsce będzie głównie stymulowany dostosowaniem bilansu energetycznego kraju do standardów narzucanych przez Unię Europejską. Według jej dyrektyw udział jednego rodzaju źródła energii (węgiel, olej opałowy, inne) w bilansie energii pierwotnej nie może przekraczać 30%. W Polsce w bilansie energii pierwotnej ciągle dominuje węgiel (ponad 55%), należy się, zatem spodziewać, iż realizacja zaleceń dyrektyw unijnych doprowadzi do ograniczenia zużycia

¹ Źródło: „Analiza rynku gazu w Polsce do roku 2035” Europejski Bank Inwestycyjny; sierpień 2008 r.

węgla na rzecz innych paliw, w tym gazu ziemnego. Gaz ze względu na swoje właściwości ekologiczne, tj. ze względu na stały skład chemiczny (możliwość równomiernego spalania), łatwość regulacji dopływu, spalanie bez dymu, sadzy i popiołu oraz wysoką atrakcyjność energetyczną jest rozwiązaniem preferowanym na przyszłość. Zjawisku temu sprzyja wprowadzanie ustawowych ograniczeń stosowania nośników energii starego typu np. mazutu i olei ciężkich (wymogi UE). Gaz ziemny jest jednym z najtańszych źródeł energii oraz najtańszym ekologicznym paliwem dostępnym na rynku.

Głównym dostawcą gazu ziemnego na teren naszego kraju jest Rosja, która ma wpływ na ponad 90% polskiego importu. Poza dostawami zza wschodniej granicy, niewielkie ilości są dostarczane z Niemiec. Warto podkreślić fakt posiadania przez Polskę własnych konwencjonalnych złóż gazu, których szacowany czas eksploatacji wyniesie około 25 lat. Pomimo że na tle krajów europejskich polskie złoża gazu należą do najmniejszych, to dzięki nim import gazu stanowi 63% całkowitej konsumpcji gazu, w przeciwieństwie do takich krajów jak Grecja, Bułgaria, Finlandia, które to całkowicie uzależnione są od dostaw z kierunku wschodniego. Sytuację w tym zakresie może istotnie zmienić potwierdzenie szacunków dotyczących obecności gazu łupkowego na terenie Polski oraz rozpoczęcie w perspektywie kilku – kilkunastu lat jego wydobywania.

Z dostępnych Spółce informacji wynika, że rynek gazu ziemnego w Polsce jest bardzo mało zróżnicowany biorąc pod uwagę konkurencyjne podmioty działające w danej branży. Niekwestionowanym liderem jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.), które to posiada 98% udziałów na rynku krajowym w zakresie dystrybucji gazu ziemnego i 99% jeżeli chodzi o długość posiadanych sieci dystrybucyjnych. Natomiast reszta udziałów podzielona jest pomiędzy Grupę CP Energia a spółki takie, jak: GEN Gaz Energia, EWE Polska, KRI.

Zakładając dynamiczny rozwój rynku gazu ziemnego w Polsce, należy podkreślić, że planowany wzrost konsumpcji gazu tkwi, nie tylko w ciepłownictwie, przemyśle, budownictwie, gospodarstwach domowych, ale również w branży motoryzacyjnej w postaci CNG lub LNG.

Należy również zwrócić uwagę, iż wykorzystywany w strategii Spółki gaz LNG jest szczególnie korzystnym rozwiązaniem dla odległych lokalizacji tzw. „białych plam” w krajowym systemie gazociągów. Obejmują one obszary, na których, w dającej się przewidzieć przyszłości, nie będzie możliwe - ze względów technicznych i ekonomicznych - podłączenie znajdujących się tam obiektów do tego typu systemu. W takich sytuacjach skroplony gaz stanie się atrakcyjnym ekonomicznie źródłem energii dla zakładów produkcyjnych oraz klientów indywidualnych. LNG jest jednym z najszybciej rozwijających się podsektorów energetycznych na świecie.

Główne zalety gazu LNG są następujące:

- daje możliwość różnicowania źródeł dostaw gazu,
- umożliwia uniezależnienie od dotychczasowych dostawców,
- można go przewozić na nieograniczone odległości - nawet na obszary nie podłączone do tradycyjnych gazociągów,
- jest paliwem przyjaznym środowisku – podczas spalania emituje mniej zanieczyszczeń niż węgiel czy ropa,
- w razie wycieku nie wybucha.

Właściwości gazu ziemnego skroplonego umożliwiają jego bezpieczny transport. Zaletą jest również mniejsza energochłonność procesu przetwarzania gazu ziemnego w postaci skroplonej, która może być nawet dziesięciokrotnie mniejsza od energochłonności transportu konwencjonalnego.

Korzystanie z gazu LNG pozwala na dywersyfikację dostaw gazu ziemnego, daje różne możliwości dróg dostawy. Tego rodzaju inwestycje pozwalają na dostosowanie się do różnorodnych potrzeb odbiorców i dotarcie nawet w najbardziej odległe obszary, na których sieć dystrybucyjna nie jest w pełni rozbudowana, bądź jej budowa jest nieopłacalna. Od 2001 r. światowy rynek LNG wzrasta rocznie o ok. 7 – 8%. Szacuje się, że do roku 2015 LNG stanowić będzie 15% globalnego zużycia gazu.

5.2. Rynek LNG w Federacji Rosyjskiej

W 1991 roku po rozpadzie Związku Radzieckiego, Rosja została pozbawiona terminali LNG, gdyż w ZSRR prawie 100% eksportowo-importowych operacji z LNG było realizowane przez porty ukraińskie i porty krajów bałtyckich byłego ZSRR. Fakt ten zmusił rząd Rosji do podjęcia działań w kierunku budowy nowych terminali gazowych. Wśród tych projektów na uwagę zasługuje fabryka i terminal na Bałtyku w obwodzie petersburskim, koło Wyborga.

Rok 1993 to rok, kiedy to ZAO Kriogaz wspólnie z OOO „Lentransgas”, OAO „Gazprom” i innymi firmami, rozpoczęły prace nad rozwojem technologii produkcji gazu ziemnego LNG. W 1998 roku na terenie Federacji Rosyjskiej gaz ziemny skroplony stał się produktem handlowym do niewielkiej ilości

rosyjskich odbiorców, a także odbiorców w Finlandii, do której to transport odbywał się drogą lądową taborem samochodowym.

ZAO Kriogaz od kilku lat jest jedynym producentem i dostawcą LNG w obwodzie Północno – zachodnim w Rosji, gdzie istnieje stała grupa największych odbiorców skroplonego gazu ziemnego. W ostatnich czasach pracuje również nad popularyzacją wykorzystania technologii LNG w obwodzie kaliningradzkim, swierdłowskim i moskiewskim.

Największym konkurentem na rosyjskim rynku gazu ziemnego LNG dla ZAO Kriogaz jest moskiewska firma „EKIP”, która zajmuje się skropleniem i sprzedażą gazu ziemnego LNG w Moskwie i obwodzie moskiewskim. Ilość produkowanego przez tą spółkę gazu ziemnego LNG to około 10% produkcji ZAO Kriogaz.

ZAO Kriogaz poprzez uruchomienie w II kwartale 2008 r. fabryki skraplania gazu w miejscowości Kingisepp o wydajności nominalnej ok. 9,5 mln m³ ma szanse utrzymania pozycji lidera na rynku skraplania gazu ziemnego.

Posiada właściwe zaplecze kadrowe, potencjał naukowo-techniczny, bazę produkcyjną, a także doświadczenie związane z budową, eksploatacją i obsługą kompleksów skraplania, magazynowania i regazyfikacji LNG.

6. Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa przekazywała informacje na temat umów znaczących w formie komunikatów bieżących zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa Kapitałowa CP ENERGIA podpisała w roku 2010 następujące znaczące umowy:

CP Energia S.A.

LP	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Aneks do umowy zakupu gazu skroplonego z dnia 30.09.2009.	29.03.2010.	Gazprom Ekspert OOO	Zakup przez CP Energia S.A. gazu skroplonego. Dostawa jest realizowana ze spółki ZAO Kriogaz	31.03.2011r.	Szacunkowa wartość towaru: 120 000 000 rosyjskich rubli co wynosi 11.724.000,00 zł wg średniego kursu NBP z dnia podpisania umowy	Płatność następować będzie w formie przedpłaty w wysokości 100% wartości partii towaru uzgodnionej do załadunku na podstawie wystawionej przez Sprzedającego faksowej kopii faktury-proforma. Za datę dokonania zapłaty przyjmuje się datę zaksięgowania środków na rachunku Sprzedającego. Wszelkie spory będą przekazywane do rozpatrzenia przez Instytut Arbitrażowy Izby Handlowej miasta Sztokholm w Szwecji, zgodnie z obowiązującymi normami prawa Federacji Rosyjskiej. Dostawcą towaru i realizatorem umowy pozostaje ZAO Kriogaz – spółka zależna CP Energii S.A.
2	Umowa sprzedaży akcji	29.12.2010.	Kriogaz Polska S.A.	W transakcji na rynku niepublicznym 100% akcji spółki zależnej ZAO Kriogaz (Federacja Rosyjska) na rzecz spółki Kriogaz Polska S.A.	-	Zbycie 100% akcji ZAO Kriogaz za kwotę 5.940 tys. zł.	W zamian za powstałą wierzytelność spółka CP Energia objęła 22 mln akcji serii B Kriogaz Polska S.A. po cenie emisyjnej 0,27 zł za akcję. Po objęciu akcji serii B udział CP Energia w kapitale spółki Kriogaz Polska S.A. wynosi 95,65%.

SPÓŁKI ZALEŻNE:**K&K Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

LP.	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa zakupu gazu LNG (aneksowana dnia 30.08.2010)	24.02.2010 r.	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie – Oddział w Odolanowie	Przedmiotem umowy jest zakup gazu LNG	30.09.2010 (aneksem przesunięta na 31.03.2011)	4.376.322,64 zł.	Ustalenie należności za dostarczone i odebrane ilości paliwa gazowego odbywa się w okresach tygodniowych oraz na koniec miesiąca kalendarzowego. Jeżeli Kupujący odbierze mniej niż 65% zaplanowanej ilości LNG zobowiązany jest zapłacić Sprzedającemu karę umowną w wysokości równej wartości nieodebranego gazu.
2	Umowa sprzedaży gazu	12.03.2010r.	Kopalnia i Zakład Przeróbczy Piasków Szklarskich „Osiecznica” Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego LNG przez K&K Sp. z o.o. na rzecz kontrahenta	Umowa zawarta na czas nieokreślony	szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 5 928 500 zł	Kupujący rozliczany jest wg cen i stawek opłat oraz warunków ich stosowania określonych w obowiązującej taryfie Sprzedającego zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Naliczenie należności za dostarczone i odebrane ilości paliwa gazowego odbywa się w okresach miesięcznych na podstawie sporządzonych odczytów. Strona, która odstąpi od umowy bądź ją rozwiąże z naruszeniem trybu określonego w umowie, może żądać zapłaty kary umownej w wysokości iloczynu rocznej ilości paliwa gazowego za okres 6 miesięcy i aktualnie obowiązującej ceny za gaz.
3	Umowa zakupu gazu	27.12.2010.	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie	Przedmiotem Umowy jest sprzedaż paliwa gazowego przez PGNiG na rzecz K&K Sp. z o.o. na potrzeby działalności dystrybucyjnej i obrotowej prowadzonej przez spółkę	31.12.2011.	4.371.900 zł.	Ustalenie należności za dostarczone i odebrane ilości paliwa gazowego odbywa się w okresach miesięcznych, regulowane w terminie 14 dni. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy są zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych oraz umowa poręczenia w rozumieniu art. 876 i nast. ustawy z dnia 23 kwietnia 1964r. Kodeks cywilny.

Carbon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

L P	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa sprzedaży gazu LNG	09.03.2010 r.	Okręgowa Spółdzielnia Mleczarska w Hajnówce	Sprzedaż gazu ziemnego LNG	Umowa zawarta na 7 lat od dnia rozpoczęcia dostaw.	19.693.378,80 zł	Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji polegającej na budowie instalacji LNG i sprzedaży gazu ziemnego LNG przez Carbon Sp. z o.o. na rzecz Okręgowej Spółdzielni Mleczarskiej w Hajnówce. Początek dostaw - I kwartał 2011r. Strona, która odstąpi od umowy bądź ją rozwiąże z naruszeniem trybu określonego w umowie, zobowiązana jest do zapłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z odstąpieniem od umowy przez drugą stronę, z wyłączeniem utraconych korzyści.
2	Umowa zakupu gazu	27.12.2010	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie	Przedmiotem Umowy jest sprzedaż paliwa gazowego przez PGNiG na rzecz Carbon Sp. z o.o. na potrzeby działalności dystrybucyjnej i obrotowej prowadzonej przez spółkę	31.12.2011.	2.301.789,60 zł.	Ustalenie należności za dostarczone i odebrane ilości paliwa gazowego odbywa się w okresach miesięcznych, regulowane w terminie 14 dni. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy są zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych oraz umowa poręczenia w rozumieniu art. 876 i nast. ustawy z dnia 23 kwietnia 1964r. Kodeks cywilny.

3	Aneks do umowy sprzedaży gazu LNG	29.01.2010	Ceramika Budowlana Lewkowo Sp. z o.o.	Sprzedaż gazu ziemnego LNG	umowa zawarta na 7 lat od daty rozpoczęcia dostaw gazu.	8 197 878,50	Strona uprawniona do rozwiązania umowy może żądać od drugiej strony, która nie wykonuje lub nienależyście wykonuje zapisy umowy zapłaty kary umownej o wartości połowy rocznej ilości dostarczanego paliwa gazowego. Przedmiotem aneksu była zmiana wartości umowy.
4	Aneks do umowy sprzedaży gazu LNG	21.09.2010	Bruggen Polska Sp. z o.o.	Sprzedaż gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas nieokreślony bez możliwości jej wypowiedzenia przez okres 2 pierwszych lat	Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wynosi około 11,5 mln zł.	Przedmiotem aneksu jest optymalizacja zamówionej mocy oraz zwiększenie ilości sprzedawanego gazu o około 15%.

Energia Mazury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

L P	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa sprzedaży gazu LNG (aneksowana dnia 02.11.2010)	14.04.2010 r.	Zakład Budowlany Stanisław Andrysiewicz	Sprzedaż gazu ziemnego LNG	Umowa zawarta jest na czas nieokreślony	Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 20.174.000 zł (aneksem wprowadzono zwiększenie ilości sprzedawanego gazu o około 50%. Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wzrosła z 20.174.000 zł do 31.335.720 zł.)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego LNG przez Energia Mazury Sp. z o.o. na rzecz Zakładu Budowlanego Stanisław Andrysiewicz. Początek dostaw – październik 2010r. Strona, która odstąpi od umowy bądź ją rozwiąże z naruszeniem trybu określonego w umowie, zobowiązana jest do zapłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z odstąpieniem od umowy przez drugą stronę, z wyłączeniem utraconych korzyści.

ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu

L P	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa budowy fabryki skraplania gazu LNG	07.07.2010 r.	ZAO GasOil	Przedmiotem Umowy jest budowa przez ZAO Kriogaz fabryki skraplania gazu ziemnego na terytorium Obwodu Kaliningradzkiego o mocach produkcyjnych 3 tony LNG/h (21 tys. ton rocznie) wraz ze stacją tankowania pojazdów sprężonym gazem ziemnym.	Terminy poszczególnych prac ustalone będą w aneksach do przedmiotowej Umowy. Uruchomienie 1 etapu fabryki o mocach produkcyjnych 1,5 ton LNG/h planowane jest na jesień 2011 r.	Wartość umowy wynosi brutto (tj. wraz z podatkiem VAT) 432 000 000 (czterysta trzydzieści dwa miliony) rosyjskich rubli, co stanowi 45.532.800 zł wg średniego kursu NBP z dnia podpisania Umowy.	Prace będą opłacane po wykonaniu kolejnych etapów na podstawie podpisanego przez strony protokołu przyjęcia-przekazania wykonanych prac, aneksu do przedmiotowej umowy oraz faktury. Wartości przedpłat oraz terminy opłat końcowych będą ustalone w aneksach do przedmiotowej Umowy. W przypadku naruszenia terminu wykonania prac Zamawiający ma prawo nałożyć karę na ZAO Kriogaz w wysokości 1/360 stawki refinansowania CB (Bank Centralny) za każdy dzień opóźnienia. Wartość powyższej kary nie może przekroczyć 10% wartości wykonanych prac. W przypadku naruszenia terminu opłaty wykonanych prac, ZAO Kriogaz ma prawo nałożyć karę na Zamawiającego w wysokości 1/360 stawki refinansowania CB za każdy dzień opóźnienia. Wartość

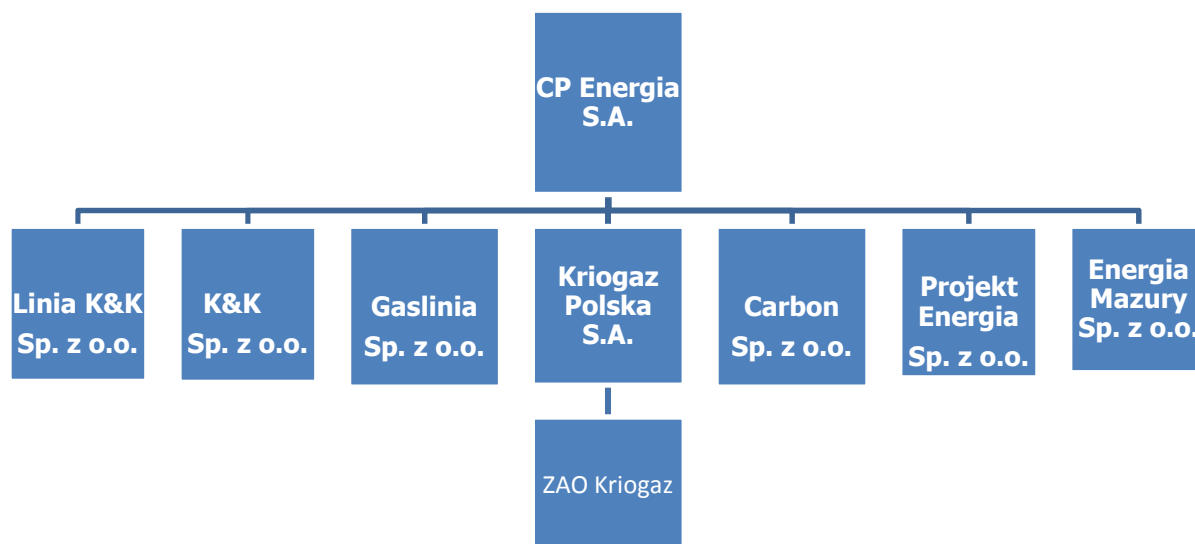
							powyższej kary nie może przekroczyć 10% wartości nieopłaconej sumy.
--	--	--	--	--	--	--	---

Gazpartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

LP	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania Umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Aneks do umowy sprzedaży gazu LNG	26.05.2009	Sokołów S.A.	Sprzedaż gazu ziemnego LNG	Umowa została przedłużona do dnia 31.12.2010 a po upływie tego terminu została automatycznie przedłużona na czas nieokreślony.	Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wynosi około 21,5 mln zł.	Przedmiotem aneksu jest przedłużenie umowy na dostawy gazu ziemnego LNG. Umowa zostaje przedłużona do dnia 31.12.2010 a po upływie tego terminu zostaje automatycznie przedłużona na czas nieokreślony.
2	Aneks do umowy sprzedaży gazu LNG	07.09.2011	LM Wind Power Blades Poland Sp. z o.o. (wcześniej LM Glasfiber Sp. z o.o.)	Sprzedaż gazu ziemnego LNG	Umowa została przedłużona na czas nieokreślony.	Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 6,84 mln zł.	Przedmiotem aneksu jest przedłużenie umowy na dostawy gazu ziemnego LNG. Umowa została przedłużona na czas nieokreślony.

7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe CP Energia S.A. z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej na dzień przekazania raportu:



Poniesione przez Grupę Kapitałową w 2010 roku nakłady inwestycyjne:

Wyszczególnienie głównych inwestycji	(w zł)
Wartości niematerialne	166 069,34
Rzeczowe aktywa trwałe	1 416 661,72
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR

LP	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa sprzedaży akcji	29.12.2010	Kriogaz Polska SA	Sprzedaż akcji spółki zależnej ZAO Kriogaz spółce Kriogaz Polska S.A.	-	5.940 tys. zł.	W celu pozyskania środków na realizację programu rozwoju ZAO Kriogaz, Dom Maklerski Capital Partners S.A. utworzył spółkę Kriogaz Polska S.A., która w transakcji na rynku niepublicznym nabyła 100% akcji ZAO Kriogaz za kwotę 5.940 tys. zł. W zamian za powstałą wierzytelność spółka CP Energia objęła 22 mln akcji serii B Kriogaz Polska S.A. po cenie emisyjnej 0,27 zł za akcję. Po objęciu akcji serii B udział CP Energia w kapitale spółki Kriogaz Polska S.A. wynosi 95,65%.

9. Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje

CP Energia S.A.

LP.	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Wartość umowy z VAT	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa poręczenia	25 stycznia 2010r.	Bruggen Polska Sp. z o.o.	Poręczenie spłaty pożyczki przez spółkę zależną Carbon Sp. z o.o.	1.000.000,00 zł	Poręczenie przez Spółkę zabezpieczenia spłaty pożyczki zaciągniętej przez spółkę zależną Carbon Sp. z o.o. Poręczenie zostaje udzielone do dnia 31.12.2014r.
2	Poręczenie wekslowe	25 stycznia 2010r.	Bruggen Polska Sp. z o.o.	Poręczenie spłaty pożyczki przez spółkę zależną Carbon Sp. z o.o.	Do wysokości zobowiązania	Poręczenie wekslowe przez Spółkę zabezpieczenia spłaty pożyczki zaciągniętej przez spółkę zależną Carbon Sp. z o.o.
3	Poręczenie Wekslowe	23 sierpnia 2010r.	BGŻ S.A.	Poręczenie spłaty kredytu obrotowego przez spółkę zależną Carbon Sp. z o.o.	Do wysokości zobowiązania	Poręczenie wekslowe przez Spółkę zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego zaciągniętej przez spółkę zależną Carbon Sp. z o.o. Termin spłaty kredytu przypada 18.08.2011r.
4	Umowa leasingu	03 sierpnia 2010r.	Bankowy Leasing Sp..z o.o.	Umowa leasingu cystem kriogenicznych	2.118.261,60 zł	Umowa zawarta na okres 7 lat, zabezpieczona weksłem własnym In blanco wraz z deklaracją wekslową.
5	Umowa poręczenia	30 grudnia 2010r.	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie	Poręczenie za zobowiązania spółek zależnych	do kwoty 7.624.869,26 zł.	Poręczenie przez Spółkę za zobowiązania spółek zależnych: Carbon Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o. oraz Projekt Energia Sp. z o.o. na rzecz Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. oraz ustanowienie zabezpieczenia w postaci złożenia przez Spółkę w formie notarialnej oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie zapłaty wszelkich wymagalnych należności wynikających z umowy poręczenia. Poręczenie zostaje udzielone na okres 3 lat od dnia jego podpisania.

6	Umowa zastawu rejestrowego	30 marca 2010r.	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie	Zastaw rejestrowy na stacjach regazyfikacji LNG	Do kwoty 6.823.390,00 zł	Zastaw ustanowiony celem zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych Zastawnika wynikających z umów sprzedaży paliwa gazowego zawartymi ze spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia.
---	----------------------------	-----------------	--	---	--------------------------	---

K&K Sp. z o.o.

LP.	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Wartość umowy z VAT	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa kredytowa	10 grudnia 2010r.	BRE Bank S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	300.000,00 zł	Umowa zawarta do 19.10.2011, zabezpieczona wekslem własnym In blanco wraz z deklaracją wekslową.
2	Weksel In blanco	27 września 2010r.	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. O/Odolanów	Weksel własny In blanco	550.000,00 zł	Zobowiązanie wekslowe obowiązuje do dnia 30.06.2011r.

Carbon Sp. z o.o.

LP.	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Wartość umowy z VAT	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa pożyczki	25 stycznia 2010r.	Bruggen Polska Sp. z o.o.	Pożyczka celowa	833.000,00 zł	Umowa zawarta na maksymalny okres 3 lat i 5 miesięcy od daty rozpoczęcia sprzedaży paliwa gazowego, zabezpieczona wekslem własnym In blanco poręczonym przez CP Energia S.A., zastawem rejestrowym na gazociąg średniego ciśnienia, poręczenie spłaty pożyczki przez CP Energia S.A.

10. Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje w roku 2010

Grupa w 2010 r. nie udzieliła podmiotom trzecim żadnych pożyczek, poręczeń czy też gwarancji.

11. Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok

W grudniu 2010 r. Zarząd CP Energia podjął decyzję o obniżeniu prognoz przychodów i wyników finansowych głównie z uwagi na zmianę harmonogramu realizacji budowy instalacji skraplania gazu LNG w Kaliningradzie.

Istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę skonsolidowane wyniki finansowe w roku 2010 r. miała realizacja kontraktu budowlanego w Kaliningradzie przez spółkę zależną ZAO Kriogaz, o podpisaniu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2010. Zgodnie z informacją przedstawioną w raporcie bieżącym nr 8/2010, założenie dotyczące wejścia w życie i realizacji tego kontraktu było jednym z kluczowych elementów stanowiących podstawę prognozy. Przesunięcie się w stosunku do założeń terminu wejścia w życie tego kontraktu oraz dotychczasowe tempo jego realizacji oznacza, iż część przychodów i marży, których osiągnięcie zakładane było na rok 2010, zostanie zrealizowane w roku 2011.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2010 roku w Grupie Kapitałowej CP Energia nie wystąpiły istotne problemy z regulowaniem zobowiązań. W ocenie Zarządu Grupy, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz planowane pozyskanie środków z nowej emisji akcji przez jednostkę dominującą powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako małe.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zamierzenia inwestycyjne realizowane będą w zależności od oceny potencjału sprzedaży w poszczególnych lokalizacjach, zawierania kolejnych umów handlowych oraz dostępności kapitału własnego i dłużnego, a także pozyskanych dotacji ze środków unijnych.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik z działalności

W roku 2010 występowały następujące zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy:

- trudności w zapewnieniu źródła stabilnych dostaw gazu do Polski.

15. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej CP Energia oraz perspektywy rozwoju działalności

Z racji holdingowego charakteru działalności CP Energia przedstawione czynniki dotyczą zarówno samej CP Energia jak i spółek od niej zależnych.

Czynniki zewnętrzne:

- polityka rządowa w zakresie obowiązku utrzymywania zapasów gazu ziemnego przez podmioty działające w segmencie obrotu i dystrybucji gazu ziemnego
- kształtowanie się cen gazu ziemnego i jego potencjalnych substytutów np. ropy naftowej, węgla kamiennego, mazutu, oleju opałowego, gazu LPG itp.
- polityka UE oraz sposób i tempo jej wdrażania w Polsce w zakresie ekologii i limitów emisji dwutlenku węgla i siarki do atmosfery,
- tempo powstawania nowych połączeń transgranicznych i terminali morskich przeznaczonych do importu gazu
- tempo wzrostu gospodarczego Polski
- kształtowanie się poziomu inflacji
- polityka rządowa w zakresie podatków
- tempo inwestycji po stronie odbiorców
- ryzyko wstrzymania dostaw gazu przez dostawcę rosyjskiego
- kształtowanie się kursów walut – w szczególności rubla, dolara amerykańskiego i euro względem złotego
- ryzyko otoczenia prawnego i wszelkie zmiany w prawie energetycznym, w szczególności w zakresie taryfowania

Czynniki wewnętrzne:

- tempo pozyskiwania i podłączania nowych klientów oraz związane z tym tempo realizacji inwestycji i budowy sieci dystrybucji gazu
- rozwój działalności na terenie Federacji Rosyjskiej, możliwy wzrost marż na sprzedaży i dywersyfikacja źródeł przychodów
- przebieg budowy fabryk LNG w regionie
- podpisanie umów o dostawę gazu z nowymi podmiotami w celu większej dywersyfikacji
- wprowadzenie nowych rodzajów usług
- rozliczenia z wykonawcami inwestycji realizowanych przez spółki z Grupy, a w przypadku realizowanych kontraktów budowlano – montażowych – rozliczenia z podmiotami występującymi w roli inwestorów
- powodzenie działań marketingowych przeprowadzanych w celu pozyskania nowych klientów i zwiększenia sprzedaży

Opis perspektyw działalności Grupy Kapitałowej:

W celu zajęcia pozycji rynkowej planowany jest dalszy rozwój infrastruktury dystrybucyjnej. Spółka posiada plany rozwoju sieci gazowej przygotowane w oparciu o przewidywaną konsumpcję gazu przez wytypowanych potencjalnych klientów przemysłowych oraz dostępność alternatywnej infrastruktury technicznej. Model biznesowy rozwoju zakłada działania handlowe nakierowane w pierwszej fazie na klientów o potencjale zużycia gazu zapewniającym bezpieczny zwrot z inwestycji. Pozyskanie takiego klienta poprzez podpisanie wstępnej umowy handlowej pozwala na przeprowadzenie pełnego procesu przygotowania inwestycji. Dzięki wstępnej fazie rozwoju rynku gazu w Polsce możliwe stało się przyjęcie w strategii Spółki założenia, iż przed rozpoczęciem budowy gazociągu jego efektywność ekonomiczna powinna być zapewniona w całości podpisanymi umowami na odbiór gazu z wiarygodnymi partnerami korporacyjnymi. Dopiero w kolejnych etapach realizowane są przyłącza do mniejszych klientów komunalnych i indywidualnych, które dodatkowo wzmacniają stabilność odbioru paliwa gazowego.

Celem strategicznym Spółki jest budowa silnej pozycji na rynku usług dystrybucji i obrotu gazem ziemnym poprzez realizowane projekty budowy infrastruktury dystrybucyjnej.

Cele strategiczne w średnim terminie

W sytuacji, gdy poziom nasycenia rynku polskiego wynosi około 50% - jest to odsetek zgazyfikowanych terenów w Polsce - jednym z głównych założeń strategii rynkowej spółki stała się dynamiczna penetracja rynku i zajmowanie silnej pozycji na rynkach lokalnych. Realizowane oraz planowane w kolejnych latach projekty budowy infrastruktury dystrybucyjnej pozwolą na dalsze umocnienie pozycji Spółki na rynku usług dystrybucji i obrotu gazem ziemnym.

Misja

- Misją firmy jest niezawodne dostarczanie gazu ziemnego wszystkim odbiorcom w poszanowaniu środowiska naturalnego
- CP Energia widzi konieczność eksploatacji i poszukiwania nisz rynkowych w sektorze gazowym i inwestowania w infrastrukturę w miejscach, z którymi można wiązać nadzieje na znaczący wzrost popytu i wysoką rentowność sprzedaży.
- Motorem naszych działań jest Klient i jego potrzeby. Rozwój zawodowy i osobisty naszych pracowników jest drogą do naszego sukcesu.

Wizja

- CP Energia jest wiarygodnym przedsiębiorstwem energetycznym – dostawcą gazu, który bierze czynny udział w konsultacjach procesu legislacyjnego
- Grupa posiada rozbudowaną i elastyczną (dzięki LNG) sieć infrastruktury gazowej i dystrybucyjnej, która jest głównym źródłem wartości
- Podstawą podejmowania decyzji operacyjnych i inwestycyjnych jest wzrost wartości Grupy, wynik ekonomiczny oraz poszanowanie środowiska naturalnego
- Oferta produktowa odpowiada na potrzeby rynku dzięki wykorzystaniu atutów Spółki wynikających z małej skali działalności, elastyczności i innowacyjności organizacji
- Pozycję rynkową CP Energia zawdzięcza doskonałym relacjom z klientami i partnerami biznesowymi, atrakcyjnej ofercie cenowej i unikalnej ofercie produktowej (LNG) oraz doskonałej obsłudze Klienta
- Oprócz najwyższej jakości gazu i jego przewagi cenowej nad innymi mediami energetycznymi nasi Klienci czerpią korzyści z dostępnego i przyjaznego systemu sprzedaży, a także doskonałej obsługi posprzedażnej

Źródła przewagi konkurencyjnej

Podstawą działalności Spółki jest obrót gazem ziemnym i jego dystrybucja oraz zarządzanie sieciami gazowymi głównie w Polsce. W tej fazie rozwoju rynku, na którym działa Spółka nie występuje jeszcze zjawisko intensywnej konkurencji o klienta. Jednym z najważniejszych źródeł przewagi konkurencyjnej, jest dostęp do gazu ziemnego zarówno w postaci gazowej, jak i skroplonej. Dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w gaz ziemny odbywa się poprzez należąca do CP Energia spółkę Kriogaz realizującej dostawę gazu z terenu Federacji Rosyjskiej

Program inwestycyjny

Rozbudowa infrastruktury sieciowej

Rozbudowa infrastruktury oraz przygotowanie koncepcji i projektów technicznych były ważnym elementem programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej CP Energia na rok 2010. Zakres inwestycji składa się przede wszystkim z budowy nowych sieci dystrybucyjnych, a część dotyczy rozbudowy już istniejących sieci gazowych.

Ze względu na słaby rozwój wielu rejonów Polski w zakresie gazowej infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej, CP Energia prowadzi intensywne prace związane z rozpoznaniem potencjalnego zapotrzebowania, zdefiniowaniem warunków i opracowaniem koncepcji gazyfikacji w wybranych lokalizacjach.

Stacje regazyfikacji LNG

Stacje regazyfikacji LNG są niezbędnym elementem sieci gazowych działających w oparciu o LNG i podstawą strategii Grupy Kapitałowej na niezgazyfikowanych obszarach. Inwestycja ta została rozpoczęta w roku 2007 i jest obecnie kontynuowana. Stacje są oddawane do użytku sukcesywnie, począwszy od 2008 roku. Realizacja programu inwestycyjnego w stacje regazyfikacji wraz z niezbędnymi objętościami magazynowymi pozwoli na zapewnienie odbioru gazu z istniejących oraz nowopowstających w regionie zakładów produkcji LNG. Wielkość tego programu jest nierozdzielnie związana z planem sprzedaży LNG oraz przyrostem mocy produkcyjnych w tym zakresie.

Pewne elementy programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej CP Energia w przyszłości wynikają z kontynuacji inwestycji obecnie realizowanych. Dotyczy to szczególnie inwestycji w rozbudowę istniejącej infrastruktury dystrybucji gazu ziemnego. Inwestycje w sieci gazociągów dystrybucyjnych ze względu na swój charakter są realizowane etapowo, z czego wynika kontynuacja poszczególnych zadań inwestycyjnych w przyszłości.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W roku 2010 nie miały miejsca zmiany zasad zarządzania Grupą Kapitałową.

17. Struktura organów Spółki CP Energia S.A. w 2010 roku

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu Spółki	Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
Marcin Buczkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2006 r.	11.02.2011r.
Jarosław Patyk	Wiceprezes Zarządu	1 lutego 2008 r.	-
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu	18 listopada 2009r.	-

Osoby Nadzorujące:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki	Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
Paweł Bala	Przewodniczący RN	17 kwietnia 2007 r.	-
Maciej Kotlicki	Wiceprzewodniczący RN	17 kwietnia 2007 r.	-
Maciej Gierej	Członek RN	27 kwietnia 2007 r.	-
Maciej Górski	Członek RN	27 kwietnia 2007 r.	rezygnacja z dniem 14.10.2010
Michał Wysocki	Członek RN	3 lipca 2007 r.	rezygnacja z dniem 01.03.2010
Andrzej Soczek	Członek RN	17 czerwca 2009r.	-
Adam Chelchowski	Członek RN	7 grudnia 2010r.	-

18. Umowy zawarte między Spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Umowy zawarte między Spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia a osobami zarządzającymi zawierają standardowe, odpowiadające warunkom rynkowym zapisy dotyczące rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia. Spółki Grupy Kapitałowej nie zawarły żadnych odrębnych umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdyby ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia spółek przez przejęcie.

19. Wynagrodzenia wypłacone i należne osób zarządzających i nadzorujących**CP Energia S.A.**

Nazwisko i imię oraz funkcja pełniona w Zarządzie:	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego z tytułu pełnionej funkcji za rok 2010 (brutto)	Okres, za jaki zostało wypłacone wynagrodzenie
Marcin Buczkowski* Prezes Zarządu	268 146,96 zł	01.01.2010 – 31.12.2010
Jarosław Patyk* Wiceprezes Zarządu	216 000,00 zł	01.01.2010 - 31.12.2010
Michał Swół Wiceprezes Zarządu	216 000,00 zł	01.11.2010 -31.12.2010

*patrz komentarz pod tabelą

Prezes Zarządu Pan Marcin Buczkowski świadczył spółce CP Energia usługi na podstawie umowy o zarządzanie podpisanej między CP Energia S.A. a firmą Sombart Sp. z o.o .

Wiceprezes Zarządu Pan Jarosław Patyk świadczy spółce CP Energia usługi na podstawie umowy o zarządzanie podpisanej między CP Energia S.A. a firmą JKM Institute Sp. z o.o .

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2010:

Nazwisko i imię oraz funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółkę z tytułu pełnionej funkcji za rok 2010(brutto)	Okres, za jaki zostało wypłacone wynagrodzenie
Paweł Bala – Przewodniczący Rady Nadzorczej	25 200,00 zł	01.01.2010– 31.12.2010
Maciej Kotlicki – Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej	25 200,00 zł	01.01.2010 – 31.12.2010
Michał Wysocki – Członek Rady Nadzorczej	4 200,00 zł	01.01.2010 – 01.03.2010
Maciej Gierej – Członek Rady Nadzorczej	25 200,00 zł	01.01.2010 – 31.12.2010
Maciej Górski – Członek Rady Nadzorczej	19 848,40 zł	01.01.2010 – 14.10.2010
Andrzej Soczek – Członek Rady Nadzorczej	25 200,00 zł	01.01.2010- 31.12.2010
Adam Chelchowski – Członek Rady Nadzorczej	1 693,55 zł	07.12.2010 – 31.12.2010

W Spółce nie funkcjonuje plan premii obejmujący członków Rady Nadzorczej ani żaden plan podziału zysków.

Członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczyli i nie uczestniczą w programie motywacyjnym i nie posiadają żadnych emitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych.

Członkowie Rady Nadzorczej nie korzystają z żadnych świadczeń w naturze. W szczególności Spółka nie udostępnia im do dyspozycji środków transportu ani nie finansuje świadczenia usług medycznych.

20. Akcje Spółki CP Energia S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Struktura własnościowa kapitału, wśród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2010 była następująca:

Imię, nazwisko i funkcja akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość posiadanych głosów	Udział w głosach na WZ
Marcin Buczkowski Prezes Zarządu	422 679	1,72	422 679	1,72
Jarosław Patyk Wiceprezes Zarządu	76 217	0,31	76 217	0,31
Paweł Bala Przewodniczący Rady Nadzorczej	24 572	0,10	24 572	0,10

21. Struktura akcjonariatu Spółki CP Energia S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Ilość posiadanych głosów	Udział procentowy głosów na WZ
Capital Partners S.A.	7.750.000	31,63 %	7.750.000	31,63 %
Generali OFE	3.777.004	15,41%	3.777.004	15,41%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	1.242.196	5,07%	1.242.196	5,07%
Pozostali akcjonariusze	11.735.525	47,89%	11.735.525	47,89%

22. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 26 stycznia 2011 r. podpisano umowę inwestycyjną z KRI S.A. oraz akcjonariuszami spółki KRI S.A. w sprawie połączenia spółek CP Energia S.A. i KRI S.A. Stronami Umowy są: CP Energia S.A., Capital Partners S.A., KRI S.A. oraz spółka GALIVER LIMITED będąca jednym z akcjonariuszy spółki KRI SA. Pozostali akcjonariusze spółki KRI S.A.: PBG S.A, ECOPAP sp. z o.o., PROSPECT INVESTMENT MANAGEMENT (1) LLP, THE THAMESIDE 1979 SETTLEMENT, RIT CAPITAL PARTNERS PLC, FA Global (BVI) Limited, Intervisual Investment Limited (podmioty te łącznie z GALIVER LIMITED dalej zwane są „Akcjonariuszami KRI”), stali się stroną przedmiotowej Umowy w dniu 2 marca 2011 r. z chwilą złożenia pisemnego oświadczenia o przystąpieniu do Umowy. Zamiarem stron jest stworzenie silnego podmiotu gospodarczego, który będzie odgrywał istotną rolę na rynku dystrybucji gazu ziemnego oraz wykorzystanie efektów synergii, które wynikają z komplementarnego charakteru działalności obu spółek.

Połączenie nastąpi przez przejęcie przez CP Energia spółki KRI w drodze nabycia przez CP Energia wszystkich akcji KRI jako aport na pokrycie nowych akcji emitowanych przez CP Energia, obejmowanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy KRI w trybie subskrypcji prywatnej.

Akcjonariusze KRI zamierzają dokonać zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji KRI, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki na rzecz CP Energia w zamian za akcje nowej emisji. Po przeprowadzeniu planowanej transakcji Akcjonariusze KRI posiadać będą łącznie 65% akcji w kapitale zakładowym CP Energia SA.

Harmonogram działań przewidziany w umowie:

- w terminie 30 dni roboczych od dnia podpisania powyższej umowy strony dokonają wzajemnego badania due diligence i złożą po jego zakończeniu oświadczenia o jego satysfakcjonującym przebiegu,
- w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia złożenia ostatniego oświadczenia due diligence odbędzie się Walne Zgromadzenie CP Energia, którego porządek obrad będzie obejmował punkt dotyczący podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji CP Energia (emisja serii J). ,
- w dniu podjęcia ww. uchwały emisyjnej przez Walne Zgromadzenie CP Energia, nastąpi zawarcie pomiędzy CP Energia a akcjonariuszami KRI umów objęcia akcji i przeniesienia na CP Energia akcji KRI jako wkładu niepieniężnego w zamian za wydawane akcje CP Energia ,
- niezwłocznie po zarejestrowaniu przez właściwy sąd podwyższenia kapitału CP Energia zostaną podjęte działania mające na celu wprowadzenie wszystkich akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż 31 grudnia 2011 roku.

Umowa ma charakter zobowiązujący - CP Energia na mocy umowy inwestycyjnej zobowiązała się do złożenia Akcjonariuszom KRI oferty objęcia akcji nowej emisji, a każdy z Akcjonariuszy KRI

zobowiązał się do zawarcia umowy objęcia akcji CP Energia. Jednocześnie jednak zobowiązania stron mają charakter warunkowy, bowiem ich realizacja uzależniona jest od spełnienia następujących warunków zawieszających:

- 1) WZA CP Energia podejmie uchwały skutkujące powołaniem Rady Nadzorczej CP Energia w siedmioosobowym składzie obejmującym 5 członków wskazanych przez Akcjonariuszy KRI
- 2) WZA CP Energia podejmie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz uchwałę w sprawie zmiany statutu CP Energia w związku z akcjami emisji serii J
- 3) WZA CP Energia, w tym samym dniu, w którym zostanie podjęta ww. uchwała emisyjna dotycząca emisji serii J, podejmie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii K z zachowaniem prawa poboru oraz uchwałę w sprawie zmian statutu CPE w związku z emisją serii K
- 4) KRI i Akcjonariusze KRI rozwiążą za porozumieniem stron zawartą przez siebie umowę inwestycyjną z dnia 31 lipca 2007 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji serii K o którym mowa w punkcie 3 powyżej nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Uchwała o emisji serii K wejdzie w życie pod warunkiem zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J.

Umowa ulega rozwiązaniu:

- 1) z upływem 30-ego dnia roboczego licząc od dnia zawarcia umowy, jeżeli do tego dnia wszyscy Akcjonariusze KRI nie dostarczą CP Energia swoich oświadczeń due diligence lub CP Energia nie dostarczy KRI swojego oświadczenia due diligence lub Capital Partners nie dostarczy zarówno KRI, jak i CP Energia swojego oświadczenia due diligence; żadna ze stron umowy nie jest zobowiązana do złożenia oświadczenia due diligence
- 2) z upływem 30-ego dnia roboczego licząc od dnia zawarcia umowy, jeżeli do tego dnia każdy z akcjonariuszy KRI nie dostarczy CP Energia kopii zgody na zbycie dot. posiadanych przez niego akcji KRI;
- 3) z upływem 30-ego dnia kalendarzowego licząc od dnia, w którym zostały doręczone wszystkie oświadczenia due diligence, jeżeli do tego dnia nie zostaną spełnione wszystkie warunki zawieszające opisane powyżej.
- 4) z upływem 25-ego Dnia Roboczego licząc od dnia zawarcia Umowy, jeżeli do tego dnia każdy z Akcjonariuszy KRI (oprócz GALIVER LIMITED, który stał się stroną Umowy z chwilą jej podpisania), nie złoży oświadczenia o przystąpieniu do Umowy.

Planowane jest utrzymanie statusu spółki publicznej oraz dalsza obecność połączonego podmiotu na GPW w Warszawie.

Przewidziana w ramach umowy inwestycyjnej emisja akcji serii K z prawem poboru umożliwi pozyskanie kapitału do kwoty 50 mln zł, który zostanie przeznaczony na rozwój działalności połączonego podmiotu.

W dniu 9 marca 2011 r. zostały złożone oświadczenia o satysfakcjonującym przebiegu due diligence przewidziane umową inwestycyjną, a Walne Zgromadzenie CP Energia w trakcie którego mają być w szczególności głosowane uchwały dotyczące emisji akcji serii J i K zostało zwołane na dzień 7 kwietnia 2011 r.

23.Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do CP Energia.

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej CP Energia.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

NWZ spółki zależnej Kriogaz Polska S.A. z dnia 29 grudnia 2010 roku Uchwałą nr 5/2010 dokonało warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 360.000,00 zł w drodze emisji akcji D. Akcje Serii D, zwykle na okaziciela, w liczbie do 3.600.000 będą przyznawane osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym, którego celem jest motywowanie członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych, ich pracowników oraz innych istotnych osób stale współpracujących do pracy na rzecz rozwoju spółki i wzmocnienie więzi łączących te osoby ze spółką, bez konieczności uszczuplania zasobów gotówki, które dzięki temu spółka będzie mogła efektywnie wykorzystać w celu zwiększenia swej wartości. Uprawnieni będą obejmowali Akcje Serii D po cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 zł, na podstawie przyznanych im w trakcie realizacji kolejnych transz Programu Motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych. Program Motywacyjny zostanie zakończony najpóźniej z dniem 31 lipca 2015 roku.

25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych CP Energia oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Zarząd Spółki Capital Partners S.A. poinformował, że w dniu 25 kwietnia 2008r. celem zabezpieczenia wiarygodności PKO BP S.A. wynikających z zawartej w dniu 22 kwietnia 2008r. Umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 20 mln złotych został ustanowiony zastaw finansowy na papierach wartościowych należących do Capital Partners S.A.

Zastaw finansowy został ustanowiony do dnia 21 kwietnia 2012r., na 6.200.000 akcji CP Energia S.A. o wartości nominalnej 6.200.000,00zł, stanowiących 31,38% kapitału zakładowego CP Energia S.A. Zastawiane papiery wartościowe stanowią długoterminowe inwestycje Capital Partners S.A.

26. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej CP Energia S.A. w sprawie wyboru firmy audytorskiej do zbadania sprawozdań finansowych za 2010 rok oraz przeglądu za pierwsze półrocze 2010r. wybrana została firma PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 548.

Umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego jak i skonsolidowanego sporządzonego na dzień 30.06.2010 została zawarta w dniu 23 lipca 2010r., a wynikające z umowy wynagrodzenie zostało ustalone na łączną kwotę 24.000,00 zł netto; z czego za badanie sprawozdania jednostkowego 12.000,00zł i za badanie sprawozdania skonsolidowanego – 12.000,00zł.

Umowa o dokonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego jak i skonsolidowanego sporządzonego na dzień 31.12.2010 została zawarta w dniu 23 lipca 2010r. ze spółką PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 548, a wynikające z umowy wynagrodzenie zostało ustalone na łączną kwotę 45.000,00 zł netto; z czego za badanie sprawozdania jednostkowego 22.000,00zł i za badanie sprawozdania skonsolidowanego – 23.000,00zł.

W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego wyniosło 42.000,00 zł.; z czego za badanie sprawozdania jednostkowego – 24.000,00zł, a za badanie sprawozdania skonsolidowanego – 18.000,00zł.

27. Informacje po dniu bilansowym

CP ENERGIA S.A.

- W dniu 26 stycznia 2011 r. podpisano umowę inwestycyjną z KRI S.A. oraz akcjonariuszami spółki KRI S.A. w sprawie połączenia spółek CP Energia S.A. i KRI S.A., o której mowa w pkt 22 niniejszego sprawozdania.
- W dniu 2 lutego 2011 r. wpłynęło od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki CP Energia S.A. przez fundusze: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Lucas Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- W dniu 7 lutego 2011 r. wpłynęło od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki CP Energia S.A. przez Lucas Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta umowa poręczenia o spłatę udzielonego kredytu pomiędzy CP Energia SA a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. Na mocy umowy CP Energia SA udzieliła poręczenia do kwoty 16.702.500 zł za zobowiązania spółki zależnej Carbon Sp. z o.o. z tytułu zawartej w dniu 29.05.2007 r. przez Carbon Sp. z o.o. i Bank BGŻ umowy kredytu inwestycyjnego.
- W nocy z 11 na 12 lutego 2011r. spółka otrzymała informację o nagłej śmierci Pana Marcina Buczkowskiego, Prezesa Zarządu CP Energia S.A.
- W dniu 9 marca 2011 r. zostały złożone oświadczenia o satysfakcjonującym przebiegu due diligence przewidziane umową inwestycyjną, a Walne Zgromadzenie CP Energia w trakcie którego mają być w szczególności głosowane uchwały dotyczące emisji akcji serii J i K zostało zwołane na dzień 7 kwietnia 2011 r.

SPÓŁKI ZALEŻNE:

Energia Mazury Sp. z o.o.

W dniu 9 lutego 2011 roku spółka zależna Energia Mazury Sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o postanowieniu z dnia 20.01.2011 Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Energia Mazury Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniem sądu zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki Energia Mazury Sp. z o.o. z kwoty 50.000 zł na kwotę 337.000 zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Energii Mazury Sp. z o.o. objął dotychczasowy udziałowiec CP Energia S.A., który posiada obecnie 100% udziałów w spółce. Objęcie dodatkowych 574 udziałów nastąpiło w związku z procesem połączenia spółek zależnych Energia Mazury Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Gazpartner Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH tj. przez przeniesienie całego majątku Gazpartner Sp. z o.o. na spółkę Energia Mazury Sp. z o.o. w zamian za powyżej wskazane udziały.

Kriogaz Polska Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2011 roku Spółka otrzymała informację o zarejestrowaniu w dniu 10 lutego 2011r. przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Kriogaz Polska S.A. Zgodnie z postanowieniem sądu zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki Kriogaz Polska S.A. z kwoty 100.000 zł na kwotę 2.300.000 zł. W podwyższonym kapitale zakładowym spółki 22.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objęła spółka CP Energia S.A., który posiada obecnie 95,65% udziałów w spółce. Pozostałe 4,35% znajduje się w posiadaniu Domu Maklerskiego Capital

Partners. Objęcie dodatkowych 22.000.000 akcji nastąpiło w wyniku sprzedaży przez CP Energia S.A. 100% akcji ZAO Kriogaz na rzecz Kriogaz Polska S.A. za kwotę 5.940 tys. zł. W zamian za powstałą wierzytelność spółka CP Energia objęła 22.000.000 akcji serii B Kriogaz Polska S.A. po cenie emisyjnej 0,27 zł za akcję.

Jarosław Patyk

Michał Swół

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

28. Oświadczenie Zarządu CP Energia S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Zarząd CP Energia S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej CP Energia. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CP Energia zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jarosław Patyk

Michał Swół

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu