



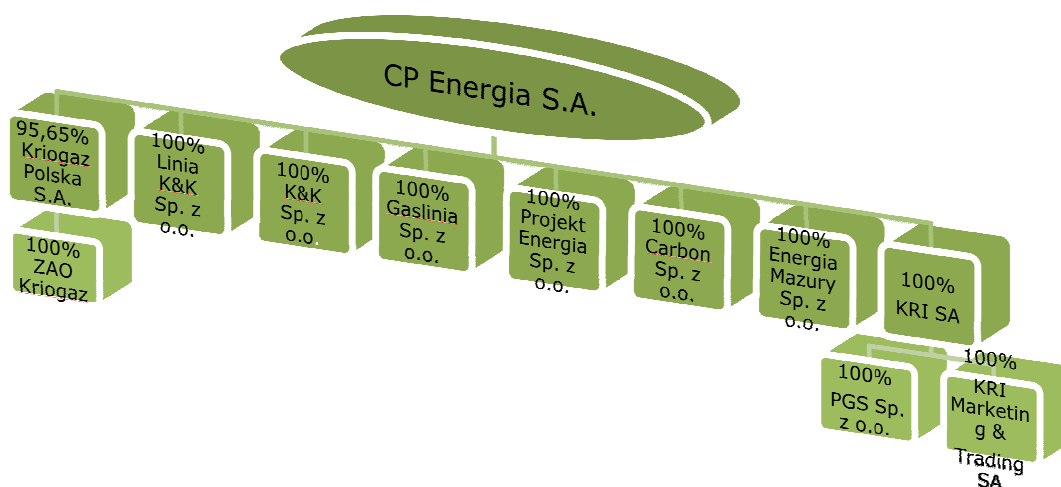
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU CP ENERGIA S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CP ENERGIA**

za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

Warszawa, sierpień 2011

I. Informacje ogólne o Spółkach z Grupy Kapitałowej CP Energia (stan na 30.06.2011 r.)

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej CP Energia



CP Energia S.A. - Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej CP Energia

Pełna nazwa:	CP Energia Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	70.013.496 zł, w pełni opłacony
Rejestracja:	6 czerwca 2005 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000235405
Adres:	ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon:	022/379 04 00
Telefax:	022/379 04 01
Data powstania:	29.04.2005
NIP:	526-28-57-750
REGON:	140118693

Spółki zależne:

Linia K&K Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	„Linia K&K” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy	1.780.000 zł, w pełni opłacony, podzielony na 1780 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy
Rejestracja:	27 lutego 2004 roku przez Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000197265
Adres:	ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa

Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 08.01.2004
NIP: 672-19-06-308
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% udziałów

K&K Sp. z o.o.

Pełna nazwa: „K&K” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 3.250.000 zł, w pełni opłacony, podzielony na 3.250 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy
Rejestracja: 29 października 2003 roku przez Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000177239
Adres: ul. Gen. Zajęczka 28, 01-510 Warszawa
Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 20.09.2003
NIP: 672-18-98-945
REGON: 331413830
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% udziałów

Gaslinia Sp. z o.o.

Pełna nazwa: „Gaslinia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 500.000 zł, w pełni opłacony, podzielony na 500 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy
Rejestracja: 4 lutego 2004 roku przez Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000192672
Adres: ul. Gen. Zajęczka 28, 01-510 Warszawa
Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 08.01.2004
NIP: 672-19-04-953
REGON: 331428300
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% udziałów

Kriogaz Polska S.A.

Pełna nazwa: Kriogaz Polska Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy 2.300.000 zł, w pełni opłacony, podzielony na 23.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Rejestracja: 21 grudnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII

Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373272
Adres: ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 04.11.2011
NIP: 5252495759
REGON: 142734189
Udziałowcy: CP Energia S.A. – 95,65% akcji

ZAO KRIOGAZ

Pełna nazwa: Zamknięta Spółka Akcyjna Kriogaz
Forma prawna: Zamknięta Spółka Akcyjna (*Zakrytoje Akcioniernoje Obszcziestwo*)
Kapitał zakładowy: kapitał zakładowy – 27 000 000 Rubli, podzielony na 270 000 udziałów o wartości nominalnej 100 Rubli każdy
Rejestracja: 30.04.2004 przez Inspekcję MNS Kirowskiego Rejonu m. Sankt Petersburga
Adres: ul. Warszawskaja d. 5a, kor. 60/4, 196128 Sankt Petersburg, Rosja
Telefon: + 7 812 324 4801
Telefax: + 7 812 324 4801
E-mail: cryogas@cryogas.ru
Strona www: www.cryogas.ru
Data powstania: 30/04/2004
NIP: INN (ros) 7805298382
Udziałowcy: Kriogaz Polska SA - 100% udziałów

Carbon Sp. z o.o.

Pełna nazwa: CARBON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: kapitał zakładowy – 3 800 000 złotych podzielony na 7600 udziałów o wartości nominalnej 500 złoty każdy
Rejestracja: 22 grudnia 2005 roku w Sądzie Rejonowym w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000247655
Adres: ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 22.12.2005
NIP: 6711727969
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% udziałów

Projekt Energia Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Projekt Energia Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy kapitał zakładowy – 1 500 000 złotych podzielony na 3000 udziałów o wartości nominalnej 500 złoty każdy
Rejestracja: 22 września 2003 roku w Sądzie Rejonowym w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 000173094
Adres: ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 12.09.2003
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% udziałów

Energia Mazury Sp. z o.o.

Pełna nazwa: „Energia Mazury” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 337.000 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy
Rejestracja: 17 sierpnia 2007 roku przez Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000286637
Adres: ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon: 022/379 04 00
Telefax: 022/379 04 01
Data powstania: 13.06.2007 r.
NIP: 6722010494
REGON: 320405350
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% udziałów

KRI S.A.

Pełna nazwa: KRI Spółka Akcyjna
Forma prawna: spółka akcyjna
Kapitał zakładowy 126 684 615 zł, w pełni opłacony, podzielony na 126 684 615 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda
Rejestracja: 26.02.2007 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS, obecnie Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000274429
Adres: ul. Serdeczna 8, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo
Telefon: 061/664 18 50
Telefax: 061/664 18 51
Data powstania: 04.08.2000 r.
NIP: 7792130301
REGON: 639803477
Udziałowcy: CP Energia S.A. - 100% akcji

KRI Marketing and Trading S.A.

Pełna nazwa: KRI Marketing and Trading SA
Forma prawna: Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy 5 000 000 zł w pełni opłacony, podzielony na 5 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda
Rejestracja: 17.02.2011 r. przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000378299
Adres: ul. Piwna 28/31, 80-831 Gdańsk
Telefon: 058/585 84 38
Telefax: 058/732 76 90
Data powstania: 22.12.2010 r.
NIP: 7811861610
REGON: 301677244
Udziałowcy: KRI S.A. – 100% akcji

PGS Sp. z o.o.

Pełna nazwa: PGS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 2 650 000 zł w pełni opłacony, podzielony na 5 300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy
Rejestracja: 07.08.2001 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXII Wydział Gospodarczy KRS, obecnie Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000029225
Adres: ul. Krotoszyńska 148, 64-430 Odolanów
Telefon: 62/733 37 88
Telefax: 62/733 30 44
Data powstania: 06.07.2001 r.
NIP: 6222416626
REGON: 251458960
Udziałowcy: KRI SA – 100% udziałów

II. Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy CP Energia S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił 70.013.496 zł i dzielił się na 70.013.496 akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do wykonywania jednego głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2011.

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Ilość posiadanych głosów	Udział procentowy głosów na WZ
Galiver Limited	13.091.129	18,70%	13.091.129	18,70%
RIT Capital Partners PLC	10.560.178	15,08%	10.560.178	15,08%
Intervisual Investments Limited	9.932.679	14,19%	9.932.679	14,19%
PBG S.A.	9.088.491	12,98%	9.088.491	12,98%
Capital Partners S.A.	8.130.000	11,61 %	8.130.000	11,61 %
Generali OFE	3.700.000	5,28%	3.700.000	5,28%
Pozostali akcjonariusze	15.511.019	22,16%	15.511.019	22,16%

III. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W pierwszym półroczu 2011r miały miejsce następujące zmiany w strukturze CP Energia S.A. i Grupy Kapitałowej CP Energia.

- połączenie spółek zależnych Energia Mazury Sp. z o.o. z Gazpartner Sp. z o.o.
- wniesienie jako aportu akcji spółki KRI S.A.

IV. Stan posiadania akcji CP Energia S.A. przez inne osoby zarządzające oraz przez osoby nadzorujące CP Energia S.A.

Na dzień złożenia raportu osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące CP Energia S.A. nie posiadają akcji Spółki.

V. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników na rok 2011.

VI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Obecnie w Grupie Kapitałowej CP Energia nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

VII. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. w dniu 7 kwietnia 2011 roku spółka CP Energia S.A. połączyła się ze spółką KRI S.A. W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie spółek CP Energia S.A. i KRI S.A. Kapitał zakładowy CP Energia S.A. został podwyższony o kwotę 45.508.771,00 zł, poprzez emisję 45.508.771 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii J zostały objęte i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 126.684.615 akcji w spółce KRI S.A. (stanowiących wszystkie akcje tej spółki).

Połączenie, poprzez objęcie udziałów kapitałowych Spółki CP Energia przez dotychczasowych właścicieli Spółki KRI, ma charakter przejęcia odwrotnego. Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia notowana na giełdzie CP Energia SA jest Spółką przejmującą i uznaje się ją za Spółkę Dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI SA w momencie objęcia akcji serii J weszli w posiadanie 65% akcji Spółki CP Energia, posiadają zdolność do kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej Spółki uznaje się, że KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego traktowana jest jako Spółka Dominująca.

W efekcie zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CP Energia za okres 1 stycznia 2011 r. – 30 czerwca 2011 r. dane finansowe uwzględniają wyniki Grupy Kapitałowej KRI (Grupa Przejmująca będąca prawnie Grupą Przejmowaną) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia (Grupa Przejmowana będąca prawnie Grupą Przejmującą) za okres od dnia połączenia do 30 czerwca 2011 roku. Zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF publikowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia nie uwzględnia wyników Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od początku 2011 roku do dnia połączenia, w związku z czym porównywanie wyników prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym z sumą wyników Grupy Kapitałowej CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI nie jest zasadne. Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze prezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CP Energia za okres 1 stycznia 2011 r. – 30 czerwca 2011 r. dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

VIII. Określenie łącznej liczby udziałów w jednostkach powiązanych

Liczba udziałów w jednostkach powiązanych na dzień przekazania raportu

W spółce Kriogaz Polska S.A. CP Energia S.A. posiada 95,65% akcji. Z kolei Kriogaz Polska SA posiada 100% akcji ZAO Kriogaz. W pozostałych podmiotach powiązanych CP Energia S.A. posiada 100% udziałów.

Spółka powiązana	Powiązanie		Stan na 01.01.2011.		Stan na dzień złożenia oświadczenia	
	Podmiot wiążący	Rodzaj powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wart. Nominalna akcji/udziałów	Liczba akcji/udziałów	Wart. nominalna akcji/udziałów
Linia K&K Sp. z o.o.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	1780	1.780.000	1.780	1.780.000

K&K Sp. z o.o.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	3.250	3.250.000	3.250	3.250.000
Gaslinia Sp. z o.o.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	500	500.000	500	500.000
Kriogaz Polska S.A.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	22.000.000	2.200.000	22.000.000	2.200.000
ZAO Kriogaz	Kriogaz Polska S.A.	Sp. zależna	270.000	27.000.000 (RUB)	270.000	27.000.000 (RUB)
Carbon Sp. z o.o.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	7.600	3.800.000	7.600	3.800.000
Projekt Energia Sp. z o.o.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	3.000	1.500.000	3.000	1.500.000
Energia Mazury Sp. z o.o.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	674	337.000	674	337.000
KRI S.A.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	-	-	126.684.615	126.684.615
KRI Marketing and Trading S.A.	KRI S.A.	Sp. zależna	-	-	10.000.000	10.000.000
PGS Sp. z o.o.	KRI S.A.	Sp. zależna	-	-	5.300	2.650.000

IX. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących CP Energia S.A.

1. Zarząd

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 7 kwietnia 2011r. Rada Nadzorcza CP Energia S.A. odwołała członka Zarządu Spółki CP Energia S.A., Pana Jarosława Patyka – Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie w dniu 7 kwietnia 2011r. Rada Nadzorcza CP Energia S.A. powołała do Zarządu na bieżącą kadencję wspólną dla pozostałych członków Zarządu:

- Pana Mariusza Calińskiego – Prezesa Zarządu.
- Pana Marka Zierhoffera – Członka Zarządu.
- Pana Krzysztofa Kowalskiego – Członka Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu jest trzecią kadencją i zgodnie z § 7 ust. 1 Statutu CP Energia S.A. trwa trzy lata. Aktualnie Zarząd CP Energia S.A. jest czteroosobowy:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu
- Michał Swół – Wiceprezes Zarządu
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu
- Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu

2. Rada Nadzorcza

Obecna kadencja jest trzecią kadencją Rady Nadzorczej CP Energia S.A.

NWZA CP Energia, w dniu 07.04.2011 podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej CP Energia S.A.:

- Pan Maciej Kotlicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Maciej Gierej – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Chelchowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Soczek - Członek Rady Nadzorczej,

Jednocześnie NWZ CP Energia S.A. w dniu 7 kwietnia 2011r. powołało do Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pan Robert Willings.
- Pani Katarzyna Robiński.
- Pan Krzysztof Kaczmarczyk.
- Pan John Wilson.
- Pan Rafał Wilczyński.
- Pan Mirosław Borowicz.

W dniu 25.05.2011r. Pan John Wilson złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CP Energia S.A. z dniem 28.06.2011.

W dniu 20.06.2011r, NWZ CP Energia S.A. powołało w skład Rady Nadzorcze Pana Lawrence'a Rossa.

Aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki:

- Pan Robert Willings – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej.
- Pan Krzysztof Kaczmarczyk.
- Pan Lawrence Ross.
- Pan Rafał Wilczyński.
- Pan Mirosław Borowicz.

X. Informacja o podstawowym zakresie działalności.

Grupa CP Energia to jeden z wiodących w Polsce dostawców gazu ziemnego spoza Grupy PGNiG. Oprócz dystrybucji gazu ziemnego sieciowego i LNG poprzez własną infrastrukturę, Grupa CP Energia planuje rozpoczęcie działalności w zakresie zakupu gazu i energii elektrycznej na rynkach hurtowych oraz sprzedaży energii odbiorcom końcowym na zasadzie TPA.

Spółka działa zarówno w obszarze tradycyjnych dostaw gazu (tzn. za pomocą systemu gazociągów), jak i dostaw gazu w postaci skroplonej – tzw. LNG (*Liquefied Natural Gas*), dodatkowym filarem działalności jest obrót gazem i energią.

Działalność na rynku LNG odgrywa kluczową rolę w strategii Spółki - ok. 50% obszaru kraju nadal nie ma dostępu do sieci gazowej. Dlatego Spółka rozwija zarówno dystrybucję LNG w Polsce, jak produkcję i sprzedaż skroplonego gazu w Rosji, poprzez spółkę zależną ZAO Kriogaz. Obecnie Grupa posiada ok. 470 km własnych gazociągów. W 11 lokalizacjach sieci gazociągowe przyłączone są do krajowego systemu gazowego. W przypadku własnych stacji regazyfikacyjnych LNG (18 lokalizacji), gaz po regazyfikacji doprowadzany jest do klientów końcowych za pomocą krótkich gazociągów lub małych sieci gazowych. Do gazociągów posiadanych przez Grupę CP Energia przyłączonych jest ok. 440 klientów instytucjonalnych oraz 2.750 klientów indywidualnych.

W 2010 roku spółki z grupy CP Energia oraz KRI sprzedały łącznie ok. 69 mln m³ gazu, z czego niemal 27 mln m³ LNG i ponad 42 mln m³ gazu sieciowego.

Celem strategicznym CP Energia jest osiągnięcie pozycji liczącego się niezależnego dostawcy gazu i energii. Realizacja tego celu bazuje na dwóch komplementarnych wobec siebie segmentach:

1. segmencie infrastruktury – działalność w tym segmencie to dotychczasowa domena Spółki – obejmuje ona sprzedaż bezpośrednią paliw (gaz ziemny sieciowy, LNG, LPG,) w oparciu o własną infrastrukturę dystrybucyjną (gazociągi, stacje regazyfikacji LNG, obiekty LPG). CP Energia planuje dalszy rozwój tego obszaru zarówno budując infrastrukturę umożliwiającą sprzedaż gazu w nowych lokalizacjach, jak i poprzez inwestycje w instalacje oparte o gaz ziemny umożliwiające sprzedaż ciepła i/lub energii elektrycznej wytwarzanej w kotłowniach lub układach kogeneracyjnych;
2. segmencie obrotu – rozpoczynając działalność w tym obszarze CP Energia planuje zakup gazu i energii elektrycznej na polskich i europejskich rynkach hurtowych oraz sprzedaż tych mediów odbiorcom końcowym wykorzystując infrastrukturę stron trzecich tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych (np. OGP Gaz-System, PSE-Operator) zgodnie z zasadą TPA (ang. Third Party Access).

Dzięki obecności zarówno w segmencie infrastruktury, jak i obrotu, Grupa CP Energia będzie w stanie stworzyć dla każdego odbiorcy kompleksową ofertę w zakresie zmiany dostawcy gazu lub energii elektrycznej (w tym m.in. oferta „dual fuel”), jak również oferując optymalizację rozwiązań energetycznych poprzez nowe inwestycje w urządzenia i instalacje bazujące na gazie

Spółki zależne oraz ich podstawowa działalność:

Jednostka	Zakres działalności
Linia K&K Sp. z o.o.	obróć i dystrybucja gazu ziemnego
K&K Sp. z o.o.	obróć i dystrybucja gazu ziemnego
Gaslinia Sp. z o.o.	obróć i dystrybucja gazu ziemnego
ZAO Kriogaz	wykonawstwo robót budowlanych, budowlano-montażowych, rozruchowych oraz obsługa techniczna na instalacjach skraplania i regazyfikacji gazu ziemnego, produkcja i sprzedaż gazu ziemnego skroplonego jako nośnika energii

Projekt Energia Sp. z o.o.	obróć i dystrybucja gazu ziemnego
Carbon Sp. z o.o.	obróć i dystrybucja gazu ziemnego
Energia Mazury Sp. z o.o.	obróć i dystrybucja gazu ziemnego
Kriogaz Polska S.A.	holding finansowy
KRI S.A.	Obróć i dystrybucja gazu ziemnego
KRI Marketing and Trading S.A.	Obróć energią elektryczną i gazem ziemnym
PGS Sp. z o.o.	Transport drogowy skroplonego gazu ziemnego

XI. Informacja o zmianach na rynkach zbytu

Rynek gazu ziemnego w Polsce

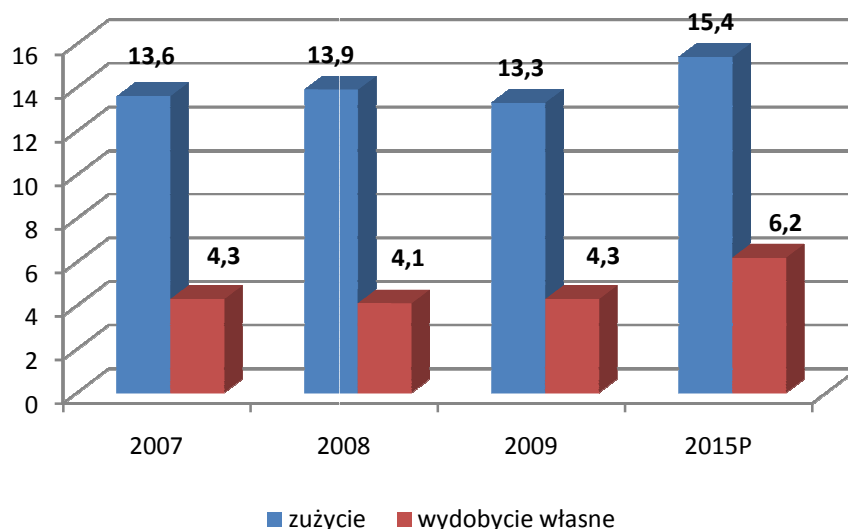
Głównym rynkiem, na którym Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność jest rynek gazu ziemnego w Polsce. Charakteryzuje się on wyjątkową chłonnością zużycia, a co za tym idzie dużymi perspektywami rozwoju. W ostatnich latach zaczęły następować zmiany na polskim rynku gazu. W lipcu 2004 roku ze struktur Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. (PGNiG S.A.) wydzielono operatora sieci przesyłowej - OGP GAZ-SYSTEM S.A., którego zadaniem jest transportowanie gazu sieciami wysokiego ciśnienia. W dniu 1 lipca 2007 roku PGNiG S.A. dokonało implementacji dyrektywy Unii Europejskiej nr 2003/55/EC oraz Prawa Energetycznego, które nakazały prawne rozdzielenie dystrybucji gazu od działalności handlowej - w ten sposób ze struktur PGNiG S.A. wydzielono sześciu operatorów systemu dystrybucyjnego - Regionalne Spółki Gazownictwa, których jedynym właścicielem jest PGNiG S.A. Dodatkowo w dniu 1 listopada 2009 roku PGNiG S.A. powołało Oddział Operator Systemu Magazynowania, którego zadaniem jest udostępnienie pojemności i mocy instalacji magazynowych, a także pozwala na optymalne wykorzystanie instalacji magazynowych i zapewnienie realizacji sprzedaży gazu na bazie obowiązujących umów.

W trakcie kilku ostatnich lat stopniowo zwiększa się zużycie gazu ziemnego w kraju zarówno przez klientów przemysłowych, jak i indywidualnych. W 2010 r. całkowite zużycie gazu ziemnego w Polsce wyniosło, według danych URE, 14,4 mld m³. Według długookresowych prognoz, do 2030 roku spodziewany jest wzrost zużycia gazu ziemnego do poziomu 20,2 mld m³ rocznie (źródło: strona internetowa Urzędu Regulacji Energetyki <http://www.ure.gov.pl/portal/pdb/459/4073/2010.html> oraz „Prognoza zapotrzebowania na paliwa i energię do 2030 r. Załącznik 2 do Polityki energetycznej Polski do 2030 r.”, Ministerstwo Gospodarki)

Najliczniejszą grupę odbiorców gazu ziemnego stanowią gospodarstwa domowe (97,08% ogółu odbiorców). Ich udział w wolumenie sprzedaży w 2010 r. wyniósł 28,41%. Natomiast największy udział w sprzedaży gazu ziemnego mieli odbiorcy przemysłowi - 56,88%, wśród których dominowały przedsiębiorstwa sektora paliwowego, w tym firmy rafineryjne i petrochemiczne oraz zakłady chemiczne (azotowe). Ponadto, PGNiG S.A. sprzedaje gaz do Gaz-System S.A. i operatorów systemów dystrybucyjnych PGNiG S.A. na potrzeby własne i

bilansowania systemu. (źródło: strona internetowa Urzędu Regulacji Energetyki <http://www.ure.gov.pl/portal/pdb/459/4073/2010.html>)

Wykres 6.2 Zużycie oraz wydobycie gazu ziemnego w Polsce



Źródło: PGNiG S.A.

Z dostępnych Spółce informacji wynika, że rynek gazu ziemnego w Polsce jest bardzo mało zróżnicowany biorąc pod uwagę konkurencyjne podmioty działające w danej branży. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.), posiada 98% udziałów na rynku krajowym w zakresie dystrybucji gazu ziemnego i 99% jeżeli chodzi o długość posiadanych sieci dystrybucyjnych. Pozostałe 2% posiada grupa firm, z których trzy największe podmioty pod względem wolumenu sprzedaży to: EWE Energia Sp. z o.o., G.EN. Gaz Energia SA oraz Grupa Kapitałowa CP Energia. Przedsiębiorstwa te prowadzą działalność handlową polegającą na odsprzedaży gazu ziemnego nabywanego głównie od PGNiG S.A. odbiorcom końcowym, za pośrednictwem własnych, lokalnych sieci dystrybucyjnych. Podmioty te stanowią lokalne monopole wewnątrz obsługiwanych przez siebie własnych sieci, łącząc działalność dystrybucyjną i obrotu. (źródło: strona internetowa Urzędu Regulacji Energetyki <http://www.ure.gov.pl/portal/pdb/459/4073/2010.html>)

Sytuacja na polskim rynku gazu ziemnego charakteryzuje się silną pozycją monopolistyczną spółki handlowej, której większość udziałów należy do Skarbu Państwa – PGNiG S.A. Silna pozycja PGNiG S.A. i mała konkurencja na rynku obrotu i sprzedaży detalicznej spowodowane są następującymi czynnikami:

- brakiem technicznych możliwości dostępu do połączeń międzynarodowych – (tzw. interkonektorów) z systemem gazowym w Europie Zachodniej, co powoduje, iż inne podmioty nie mogą importować gazu, zwłaszcza z rynków zachodnioeuropejskich,
- bardzo ograniczonym dostępem do magazynów gazu w połączeniu z koniecznością utrzymywania tzw. „rezerw obowiązkowych” gazu w Polsce, jeśli import roczny przekracza 50 mln m³.
- brakiem odpowiedniej struktury i organizacji rynku hurtowego w Polsce

Mimo dominującej, monopolistycznej pozycji PGNiG S.A. oraz trudnych warunków rynkowych dla mniejszych, prywatnych spółek, zmiany zachodzące na polskim rynku gazu nieuchronnie wskazują na dokonującą się liberalizację rynku w segmencie obrotu gazem ziemnym.

Spółka przewiduje, że korzystne warunki, pozwalające na stopniowy wzrost konkurencyjności nastaną w Polsce w latach 2011-2015. Zmiany te dotyczą w szczególności:

- wdrożenia do prawa polskiego Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady WE Nr 715/2009 z dnia 13 lipca 2009r. w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego, nakładającego min. na operatora systemu przesyłowego obowiązek zapewnienia użytkownikom sieci swobody niezależnego rezerwowania zdolności na wejściu i wyjściu z systemu, co będzie istotnie sprzyjać rozwojowi płynnego rynku hurtowego
- oddania do użytkowania interkonektorów w Cieszyńcu - na granicy południowej z Czechami (IV kwartał 2011 roku), w Lasowie (rozbudowa) - na granicy zachodniej z Niemcami (2012) oraz umożliwienie korzystania z tzw. rewersu na gazociągu tranzytowym Jamal - Europa na granicy z Niemcami; na granicy czeskiej Spółka poprzez spółkę KRI S.A. zarezerwował przepustowość umożliwiającą mu sprowadzenie gazu w maksymalnym rocznym wolumenie ok. 41 mln m³ gazu,
- rozbudowy zdolności magazynowych PGNiG S.A. – zgodnie ze strategią rozwoju PGNiG SA do 2015 r. zaplanowano znaczne zwiększenie pojemności PMG z obecnych 1,8 mld m sześć. do ponad 3 mld m sześć..
- otwarcia terminalu LNG w Świnoujściu –rok 2014.

Spółka zakłada, iż do 2014 roku polski rynek gazu ziemnego powinien zostać w dużym stopniu zliberalizowany, a ceny tego surowca uwolnione. Z informacji prasowych wynika, iż władze polskie przewidują tylko częściowe uwolnienie cen gazu – dla przemysłu i odbiorców biznesowych. Odbiorcy indywidualni również po 2014 roku będą mieli tzw. ceny regulowane.

Obrót energią elektryczną

Grupa Kapitałowa Emitenta poprzez Spółkę KRI Marketing and Trading S.A. planuje w trzecim kwartale 2011 roku rozpocząć działalności na rynku obrotu energią elektryczną. Działalność będzie prowadzona zarówno w segmencie hurtowym, jak i detalicznym.

Rynek hurtowy energii elektrycznej

Hurtowy obrót energią elektryczną odbywa się na następujących segmentach:

- konkurencyjnym, obejmującym:
 - kontrakty bilateralne – zawierane pomiędzy wytwórcami energii, a przedsiębiorcami prowadzącymi obrót energią oraz odbiorcami energii,
 - Towarową Giełdę Energii S.A. – handel fizyczną dostawą energii elektrycznej realizowany jest poprzez tzw. Rynek Dnia Następnego (spotowy) oraz Rynek Terminowy Energii Elektrycznej,
 - platformy internetowe, w szczególności Platforma Obrotu Energią Elektryczną – rynek energii Giełdy Papierów Wartościowych
- tzw. rynku bilansującym – miejscu, w którym dochodzi do zrównoważenia podaży i popytu energii elektrycznej; rynkiem tym zarządza PSE Operator S.A.

W dniu 11 marca 2010 roku weszły w życie nowe przepisy ustawy Prawo energetyczne z dnia z dnia 10.04.1997 (Dz. U. z 2006 r. Nr 89, poz. 625), nakładające na wytwórców energii obowiązki w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. Przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej zostały zobowiązane do sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku, począwszy od 9 sierpnia 2010 roku, na giełdach towarowych. Przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące wytwarzaniem energii elektrycznej i mające prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych (powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych) zostały z kolei zobowiązane sprzedawać wytworzoną energię elektryczną nie objętą obowiązkiem giełdowym w sposób zapewniający publiczny, równy dostęp do tej energii, w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych. Wprowadzenie tych przepisów spowodowało

istotne przesunięcie części sprzedaży energii elektrycznej odbywającej się w ramach kontraktów bilateralnych do segmentu giełdowego.

Rynek detaliczny energii elektrycznej

Z dniem 1 lipca 2007 roku uprawnionymi do wyboru dostawcy energii stali się wszyscy odbiorcy, bez względu na wielkość zakupionej energii. Wyodrębniono zatem możliwość zakupu towaru (energii elektrycznej) od usługi jej przesyłania. Wyniki monitoringu prowadzonego przez URE z maja 2011 roku pokazują, że liczba odbiorców, którzy zmienili sprzedawcę (tzw. odbiorcy TPA) z grup taryfowych A, B, C (odbiorcy komercyjni) - wyniosła ponad 12 tysięcy, według stanu na koniec maja 2011 roku. Od końca ubiegłego roku sprzedawcę energii zmieniło blisko 4,5 tys. odbiorców komercyjnych (wzrost o 57,9 %). Systematycznie rośnie także liczba aktywnych odbiorców energii w gospodarstwach domowych (tzw. grupa taryfowa G). Zmiany sprzedawcy dokonało blisko 1,7 tys. osób indywidualnych. Od końca ubiegłego roku do końca maja liczba tzw. odbiorców TPA w tej grupie wzrosła o 24 %.

Rynek LNG w Federacji Rosyjskiej

Rok 1993 to rok, kiedy to spółki rosyjskie ZAO Kriogaz wspólnie z OOO „Lentransgas”, OAO „Gazprom” i innymi firmami, rozpoczęły prace nad rozwojem technologii małotonażowej 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.

W 2006 roku w Federacji Rosyjskiej zostały wprowadzone rozwiązania prawne pozwalające na uporządkowanie produkcji i dystrybucji LNG na rynkach wewnętrznym i zewnętrznym. Dla niezależnych producentów otworzyły się możliwości stworzenia kompleksów produkcji, dostarczania i wykorzystania LNG na rynku wewnętrznym Federacji Rosyjskiej oraz sprzedaży LNG na eksport przy pomocy i wsparciu spółki OOO GazpromExport, która doceniła perspektywiczność rynku LNG w Europie.

Okolo 50% obszarów zaludnionych w Rosji wymaga gazyfikacji. Tereny te nie są korzystne dla budowy nowych gazociągów, dlatego celowe jest stosowanie technologii LNG jako metody dostaw gazu ziemnego. Doświadczenia firm rosyjskich pokazały, że LNG może zapewnić dostawy gazu ziemnego do odbiorców indywidualnych i przemysłowych również w przypadku remontów gazociągów.

Pierwszym regionem, w którym rozpoczęto małotonażową produkcję i dystrybucję LNG była północno-zachodnia część Federacji Rosyjskiej. Obecnie okręg ten posiada stałych odbiorców LNG, a zapotrzebowanie na ów typ paliwa wzrasta. Głównymi klientami są niewielkie obiekty energetyki cieplnej i elektroenergetyki oddalone od innych źródeł energii oraz zakłady przemysłowe wykorzystujące gaz ziemny do procesów technologicznych.

ZAO Kriogaz od kilku lat jest głównym producentem i dostawcą LNG w północno-zachodniej części Federacji Rosyjskiej. Eksploatuje i prowadzi obsługę techniczną wszystkich istniejących instalacji skraplania gazu ziemnego: w Kingiseppie, Pietrodworcu, Wyborgu i Nikolskoje. Posiada klientów w całym regionie. Ponadto, od początku 2007 r. jako pierwsza rosyjska spółka realizuje dostawy eksportowe LNG do Polski, Niemiec i Finlandii. W ostatnich latach ZAO Kriogaz pracuje również nad popularyzacją wykorzystania technologii LNG w pozostałych regionach Rosji, m.in. w obwodzie kaliningradzkim, pskowskim, murmańskim, Republice Karelia.

Poza Obwodem Leningradzkim na terytorium Federacji Rosyjskiej wybudowano zakład skraplania w Ekaterinburgu oraz niewielki zakład pod Moskwą. ZAO Kriogaz realizuje obecnie budowę zakładu skraplania gazu na terytorium Obwodu Kaliningradzkiego, którego produkcja przeznaczona ma być na realizację dostaw eksportowych, głównie do Polski.

Stan rynku podstawowych usług ZAO Kriogaz czyli projektowania i wykonawstwa instalacji do produkcji i regazyfikacji LNG jest pochodną rynku samego LNG. ZAO Kriogaz jest praktycznie jedynym w Rosji podmiotem wyspecjalizowanym w tej dziedzinie. Wraz ze

wzrostem popularności tego paliwa rośnie zapotrzebowanie na budowę instalacji potrzebnych do produkcji i korzystania z tego paliwa.

Zgodnie z trendem zmierzającym do wdrażania innowacyjnych rozwiązań i modernizacji obiektów na terytorium Federacji Rosyjskiej, w ostatnim okresie zwiększyła się również ilość zapytań handlowych otrzymywanych przez ZAO Kriogaz, pochodzących także od władz administracyjnych regionów FR. Dotyczą one możliwości gazyfikacji oddalonych terytoriów z wykorzystaniem technologii małotonażowego LNG. ZAO Kriogaz jest gotowy uczestniczyć w stworzeniu całej infrastruktury LNG (fabryka - transport - systemy regazyfikacji) w innych częściach Rosji na wzór Obwodu Leningradzkiego.

XII. Informacja o umowach znaczących

1. Informacja o umowach znaczących zawartych w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku.

CP Energia S.A. z siedzibą w Warszawie

LP	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązu- umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa inwestycyjna	26.01.2011.	KRI S.A., Akcjonariusze KRI	Przedmiotem umowy jest umowa inwestycyjna w sprawie połączenia CP Energia S.A. i KRI S.A.		98.298.945,36 zł.	Połączenie nastąpiło 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. Podmioty zbywające akcje KRI w zamian za te akcje objęły akcje serii J nowej emisji CP Energia S.A. w następującej ilości: 1) Galiver Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) – 13.091.129 akcji serii J; 2) RIT Capital Partners plc z siedzibą w Londynie – 10.560.178 akcji serii J; 3) Intervisual Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) – 9.932.679 akcji serii J; 4) PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania – 9.088.491 akcji serii J; 5) The Thameside 1979 Settlement z siedzibą w Oxfordshire (Wielka Brytania) – 1.280.022 akcji serii J; 6) FA Global Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) – 1.076.381 akcji serii J; 7) Ecopap Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – 305.344 akcji serii J; 8) Prospect Investment Management (1) LLP z siedzibą w Londynie – 174.547 akcji serii J.
2	Aneksy do umowy zakupu gazu z dnia 30.03.2009.	29.03.2011 28.06.2011 29.07.2011	Gazprom Export	Przedmiotem umowy jest zakup gazu LNG pomiędzy CP Energia S.A., jako kupującym i spółką OOO „Gazprom-Export” jako sprzedającym	Umowa została zawarta na okres od kwietnia 2009 r. do marca 2010 r. Aneksami przedłużono jej trwanie do	120 000 000 rosyjskich rubli, co stanowi 11.724.000,00 zł wg średniego kursu NBP dnia	Płatność za zakup LNG 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

					31.10.2011.	podpisania umowy.	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.
3.	Umowa pożyczki	06.06.2011	Galiver Limited z siedzibą w Nikozji	Spółka Galiver Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, będąca akcjonariuszem Spółki, udzieliła pożyczki spółce CP Energia S.A.	CP Energia zobowiązała się spłacić kwotę główną pożyczki w dniu objęcia przez Galiver Limited akcji serii K jednak nie później niż do dnia 31.12.2011.	8.600.231 zł	Kwota główną pożyczki zostanie spłacona w dniu objęcia przez Galiver Limited akcji serii K poprzez potrącenie należności pożyczkobiorcy z tytułu objęcia przez niego akcji serii K, jednak nie później niż do dnia 31.12.2011. W wyniku dokonanego objęcia strony umorzą sobie nawzajem wierzytelności. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 9% w skali roku. Kwota odsetek zostanie zapłacona za okres od uruchomienia pożyczki do dnia poprzedzającego dzień jej zwrotu. Kwota odsetek należnych będzie wskazana na fakturze wystawionej na dzień zwrotu pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki i innych należności wynikających z umowy jest wystawiony przez spółkę CP Energia weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
4.	Umowa pożyczki	2011.06.06.	PBG S.A.	Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 4.978.236 zł udzielona Emitentowi przez PBG S.A.	31.12.2011	4.978.236 zł	Kwota główną pożyczki zostanie spłacona w dniu objęcia przez PBG S.A. akcji serii K poprzez potrącenie należności pożyczkobiorcy z tytułu objęcia przez niego akcji serii K, jednak nie później niż do dnia 31.12.2011. W wyniku dokonanego objęcia strony umorzą sobie nawzajem wierzytelności. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 9% w skali roku. Kwota odsetek zostanie zapłacona za okres od uruchomienia pożyczki do dnia poprzedzającego dzień jej zwrotu. Kwota odsetek należnych będzie wskazana na fakturze wystawionej na dzień zwrotu pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki i innych należności wynikających z umowy jest wystawiony przez spółkę CP Energia weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
5	Umowa poręczenia	11.02. 2011	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	Na mocy umowy CP Energia SA udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Carbon Sp. z o.o. z tytułu zawartej r. przez Carbon Sp. z o.o. i Bank BGŻ umowy kredytu inwestycyjnego.	Poręczenie wygaśnie z chwilą wygaśnięcia wierzytelności BGŻ z tytułu kredytu inwestycyjnego dla spółki Carbon.	16.702.500 zł	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 ramach zawartej umowy CP Energia SA złożyła oświadczenie, iż w przypadku dochodzenia przez Bank BGŻ roszczeń z tytułu umowy poręczenia, CP Energia SA podda się egzekucji zapłaty prowadzonej według przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie wystawionego przez BGŻ bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 16.702.500 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30.09.2016 r. Poręczenie wygaśnie z chwilą wygaśnięcia wierzytelności BGŻ z tytułu kredytu inwestycyjnego dla spółki Carbon.
6	Umowa poręczenia	20.06.2011	Bank Zachodni WBK S.A.(Bank)	Przedmiotem umowy jest udzielenie poręczenia KRI S.A. za zobowiązania wobec Banku w związku z umową o kredyt inwestycyjny zawartą pomiędzy Bankiem a KRI S.A.	30.06.2019	43.200.000 zł	Na mocy umowy CP Energia SA udzieliła poręczenia do kwoty 43.200.000 zł za zobowiązania spółki zależnej KRI S.A. z tytułu zawartej w dniu 20.06.2011 r. przez KRI S.A. i Bank Zachodni WBK S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 21.600.000 zł. W ramach

							zawartej umowy CP Energia SA złożyła oświadczenie, iż w przypadku dochodzenia przez Bank Zachodni WBK S.A. roszczeń z tytułu umowy poręczenia, CP Energia SA podda się egzekucji zapłaty prowadzonej na podstawie wystawionego przez Bank Zachodni WBK S.A. bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 43.200.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30.06.2019r.
--	--	--	--	--	--	--	--

KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie

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	07.06.2011 r.	PPHU Laktopol sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliwa gazowego LNG.	Umowa zawarta jest na 5 lat licząc od dnia rozpoczęcia dostaw.	Szacunkowa wartość umowy w jej okresie trwania wynosi 63 295 900 zł,	Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji polegającej na budowie przyłącza gazowego i sprzedaży gazu ziemnego LNG przez KRI S.A. na rzecz PPHU Laktopol sp. z o.o. do zakładu w Suwałkach. Początek dostaw - 6 miesięcy od uprawomocnienia się pozwolenia na budowę.
2	Umowa kredytowa	20.06.2011 r.	Bank Zachodni WBK S.A.	Przedmiotem umowy jest kredyt inwestycyjny.	30.06.2016	21.600.000 zł	Umowa kredytu inwestycyjnego z Bankiem Zachodnim WBK S.A. przeznaczona jest na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego KRI S.A. przez bank WestLB AG. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym KRI, zastaw rejestrowy na majątku KRI SA, przelew wierzytelności z umów dotyczących sprzedaży paliw, poręczenie CP Energia SA.

XIII. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych CP Energia S.A.

XIV. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2011 roku w Grupie Kapitałowej CP Energia nie zawarto znaczących transakcji CP Energia S.A. z podmiotami powiązanym, za wyjątkiem umów o których mowa poniżej:

L P.	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy netto	Uwagi, inne ważne postanowienia
1	Umowa pożyczki	2011.06.15	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	do 31.12.2011	6.030.000 zł	
2	Umowa pożyczki	2011.06.06	Galiver Limited z siedzibą w Nikozji	Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 8.600.231 zł udzielona Emitentowi przez jego akcjonariusza Galiver Limited z siedzibą w Nikozji	31.12.2011	8.600.231zł	Informacja na temat umowy została podana w pkt 3 tabeli dot. CP Energia S.A. w pkt XI Sprawozdania.
3	Umowa pożyczki	2011.06.06	PBG S.A.	Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 4.978.236 zł udzielona Emitentowi przez PBG S.A.	31.12.2011	4.978.236 zł	Informacja na temat umowy została podana w pkt 4 tabeli dot. CP Energia S.A. w pkt XI Sprawozdania.

XIV. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem, zawarte są w nocie objaśniającej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CP Energia za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2011 r. pod numerem 21.

XV. Stosowane przez Grupę Kapitałową instrumenty finansowe

Informacje o stosowanych przez Grupę Kapitałową instrumentach finansowych w okresie objętym sprawozdaniem, zawarte są w nocie objaśniającej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CP Energia za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2011 r. pod numerem 31.

XVI. Ocena możliwości i realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Grupy Kapitałowej CP Energia

Rozbudowa infrastruktury sieciowej

W bieżącym roku spółki Grupy Kapitałowej CP Energia prowadzą szereg inwestycji związanych z rozbudową sieci dystrybucyjnych gazu ziemnego w celu przyłączenia nowych klientów do systemu dystrybucji gazu i zwiększenia sprzedaży. Aktualnie kontynuowane są projekty w województwach: Mazowieckim, Wielkopolskim, Lubuskim i Zachodniopomorskim.

Stacje regazyfikacji LNG

W miejscowościach, w których nie ma dostępu do sieci dystrybucji gazu ziemnego lub z innych względów dostarczanie gazu poprzez system gazociągów jest niemożliwe, gaz ziemny można dystrybuować w postaci skroplonej (LNG), a następnie poprzez instalacje regazyfikacji LNG dostarczać bezpośrednio do klienta w postaci gazowej. Grupa Kapitałowa CP Energia w bieżącym roku kontynuuje strategię rozwoju infrastruktury LNG z lat ubiegłych. Obecnie prowadzi projekty budowy stacji LNG w województwach Warmińsko-Mazurskim, Mazowieckim oraz Podlaskim.

Stacje LPG

W wyniku połączenia z Grupą Kapitałową KRI, oferta Grupy Kapitałowej CP Energia została rozszerzona o dostawy gazu LPG. Obecnie realizowane są projekty budowy stacji LPG w województwach Łódzkim oraz Wielkopolskim.

Kotłownie

Grupa Kapitałowa CP Energia poprzez spółkę KRI SA prowadzi obecnie projekty inwestycyjne polegające na przebudowie trzech kotłowni w miejscowości Chojna w celu przystosowania ich do spalania gazu ziemnego. Po zakończeniu inwestycji, Spółka KRI SA będzie dostarczać gaz ziemny do tych kotłowni i wytwarzać w oparciu o nie ciepło, które następnie będzie sprzedawane do lokalnych przedsiębiorstw komunalnych, odpowiedzialnych za dystrybucję ciepła do mieszkańców.

Realizacja wszystkich opisanych inwestycji przebiega zgodnie z planem i będzie kontynuowana w drugim półroczu 2011 r. Na dzień dzisiejszy Zarząd nie dostrzega zagrożeń ukończenia ww. projektów inwestycyjnych.

XVII. Opis wykorzystania wpływów pieniężnych z emisji akcji.

W pierwszym półroczu 2011 r. nie miało miejsca wykorzystywanie wpływów pieniężnych z emisji akcji przez CP Energia S.A.

XVIII. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki 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, może mieć niekorzystny wpływ na przychody i wynik finansowy Spółki oraz jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko polityczne, gospodarcze

Rynek energetyczny w Polsce jest kształtowany zarówno przez sytuację oraz stan polskiej gospodarki, jak i sytuację ekonomiczną i polityczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Na rynek paliw mają zatem wpływ zarówno podstawowe czynniki gospodarcze w kraju oraz regionie (tj. inflacja, bezrobocie, PKB, wskaźnik konsumpcji), jak i rozmaite decyzje polityczne zapadające na szczeblu rządowym, czy też uzgodnień międzypaństwowych.

Z doświadczeń okresów minionych wiadomo, że sytuacja na arenie politycznej może znacząco wpływać na sektor gazowy. W szczególności rosyjskie władze mogą wprowadzić trudne do przewidzenia ograniczenia lub wymogi. Jakiegokolwiek niekorzystne zmiany rynkowe, czy też podjęte decyzje o charakterze politycznym mogą w sposób pośredni, a nawet bezpośredni mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

Ryzyko otoczenia prawnego

Z uwagi na fakt, że działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową ma charakter regulowany i wymaga uzyskania koncesji, to jakiegokolwiek zmiany w ustawodawstwie dotyczące tych zagadnień mogą wpłynąć na funkcjonowanie jak i perspektywy dalszej działalności Spółki oraz jego Grupy Kapitałowej.

Specyfiką Federacji Rosyjskiej jest inny niż w krajach Unii Europejskiej charakter otoczenia prawnego i administracyjnego. O ile treść przepisów powszechnie obowiązującego prawa rosyjskiego nie odbiega w sposób znaczny od standardów światowych, to inaczej jest z praktyką ich stosowania.

Ryzyko polityki podatkowej

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych i rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych.

Ryzyko związane z wahaniami cen gazu oraz ryzyko kursowe

Ceny gazu ziemnego są uzależnione od wielu czynników zewnętrznych. Spółka i Grupa Kapitałowa CP Energia nie ma żadnych możliwości wpływu na ceny gazu ziemnego kupowanego w Polsce, jak też na ceny importu z Federacji Rosyjskiej, powiązane z cenami ropy i jej pochodnymi oraz kursem walut obcych. Należy uznać, iż wahania cen ropy na rynkach międzynarodowych w sposób bezpośredni wpływają na wysokość cen gazu. Pozostałe elementy ceny, czyli koszty przesyłu, magazynowania, dystrybucji i obsługi handlowej, są kosztami Spółki i jego Grupy Kapitałowej. Dokładna prognoza cen nabywania gazu jest więc niemożliwa, a jej wyniki w prognozach średnio- i długookresowych mogą być podawane jedynie w dużym przybliżeniu.

Grupa Kapitałowa nabywa gaz ziemny za granicą: w Federacji Rosyjskiej oraz poprzez interkonektor w Lasowie (minimalne ilości na tzw. zasadach przerywanych), a w przyszłości także w Cieszynie. Rozliczenie tych transakcji dokonuje się w RUB i EUR, należy więc

uznać, iż istnieje po stronie Grupy Kapitałowej ryzyko kursowe ze względu na dalsze odsprzedawanie tego gazu w Polsce, gdzie płatności następują w złotych polskich. Tym samym zmiany kursu złotego polskiego względem RUB i EUR mogą wpływać na sytuację finansową oraz działalność Grupy Kapitałowej m.in. poprzez konieczność dostosowania taryfy dla odbiorców końcowych, co może odbywać się z przesunięciem czasowym (konieczność uzyskania decyzji Prezesa URE).

Ceny gazu ziemnego w Polsce są cenami regulowanymi, wymagającymi każdorazowego zatwierdzenia przez Urząd Regulacji Energetyki. Ogranicza to możliwość szybkiej reakcji na zmieniające się warunki rynkowe, między innymi na zmiany cen dostawców oraz produktów alternatywnych (których ceny w większości nie są regulowane), a także indywidualizowania oferty dla poszczególnych klientów.

Ryzyko zakłóceń dostaw gazu

Grupa Kapitałowa nabywa gaz od dostawców polskich i rosyjskich w celu dalszej odsprzedaży odbiorcom końcowym. LNG jest także produkowany w ramach Grupy Kapitałowej. Zakłócenia dostaw gazu mogą 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 lub skroplenia gazu, czy też innych trudnych do przewidzenia okoliczności. Braki w dostawach gazu mogą negatywnie wpłynąć na dalszą współpracę z finalnymi odbiorcami gazu, a tym samym spowodować problemy finansowe Grupy Kapitałowej o ile nie będzie alternatywnych sposobów i możliwości dostarczenia gazu.

Spółka dąży do minimalizacji tego ryzyka poprzez dywersyfikację dostaw gazu, m.in. poprzez instalacje Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie (PGNiG S.A.), zlokalizowane w Odolanowie i Grodzisku Wielkopolskim, przez interkonektor w Lasowie, a w przyszłości również przez interkonektor w Cieszynie, instalację LNG w Kaliningradzie, terminal w Świnoujściu czy terminal w Kłajpedzie.

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

Na perspektywę rozwoju Grupy Kapitałowej znaczący wpływ będą miały również wydawane decyzje odpowiednich władz publicznych w zakresie uzyskania m.in. koniecznych koncesji, licencji, pozwoleń, w tym tytułów prawnych do określonych nieruchomości. Koncesje na obrót gazem ziemnym i dystrybucję gazu ziemnego uzyskane przez jedną ze spółek Grupy - KRI S.A. ulegną wygaśnięciu w grudniu 2011 r. i Spółka podejmuje starania o ich przedłużenie. Obecnie Spółka jest na etapie rozmów z Urzędem Regulacji Energetyki (URE) na temat nowych koncesji.

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 (Dz. U.2007.52.343), istnieje ryzyko nieuzyskania od Ministra Gospodarki zwolnienia z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego. Uzyskanie zwolnienia jest możliwe, o ile liczba odbiorców gazu nie przekracza 100 tys. a wielkość importu gazu ziemnego nie przekracza 50 mln m³ w skali roku. W przypadku przekroczenia ww. wielkości nie ma możliwości zwolnienia z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego i w związku z tym obligatoryjne staje się utrzymywanie odpowiednich zapasów magazynowych w ilościach przewidzianych w Ustawie (na dzień dzisiejszy w Polsce brakuje dostępnych pojemności magazynowych). Planowane zmiany w prawie zakładają zwiększenie limitu ilościowego do 100 mln m³ w skali roku, co zmniejszyłoby powyższe ryzyko. Obecnie Grupa Kapitałowa posiada niezbędne zezwolenie Ministra Gospodarki.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynku międzynarodowym

Spółka prawa Federacji Rosyjskiej ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu należy do Grupy Kapitałowej. Dzięki zawartej przez ZAO Kriogaz umowie z OOO Gazprom Export, Grupa posiada prawo zakupu gazu na rynku rosyjskim z możliwością jego dalszego eksportowania do innych krajów europejskich na korzystnych warunkach finansowych. W związku z powyższym, w przypadku wystąpienia utrudnień we współpracy z OOO Gazprom

Export na warunkach wskazanych we wspomnianej umowie, a tym samym odsprzedaż gazu z prawem jego eksportu lub w przypadku wystąpienia innych niemożliwych aktualnie do przewidzenia zdarzeń prawnych skutkujących utratą kontroli przez Spółkę nad ZAO Kriogaz, mogą wystąpić znaczne trudności w prowadzeniu działalności, mające wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko konkurencji

Oprócz Grupy Kapitałowej na polskim rynku istnieje kilka innych podmiotów prowadzących działalność w tej samej dziedzinie gospodarczej, jednak dominującą pozycję na rynku zajmuje PGNiG S.A. Z tym podmiotem oraz spółkami wchodzącymi w skład jego grupy konkurencja była dotychczas praktycznie niemożliwa z uwagi na posiadaną przez niego infrastrukturę, długoletnią działalność w branży, możliwości finansowe oraz nie tak dawno zajmowaną pozycję monopolistyczną. W takim więc wypadku jedynymi podmiotami o podobnej konkurencyjności na rynku byli prywatni przedsiębiorcy, których działalność jest ograniczona do pewnych ściśle określonych obszarów kraju. Z nimi też Grupa Kapitałowa była w stanie konkurować, ponieważ mają one podobne możliwości i warunki działania na polskim rynku gazowym. Należy wspomnieć, iż z uwagi na dokonujący się proces liberalizacji rynku gazowego w Polsce powstają zarówno szanse na podjęcie konkurencyjnych w stosunku do dominującego podmiotu działań, jak i zagrożenia związane z nowymi pojawiającymi się na nim podmiotami, mogącymi stanowić konkurencję dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej, które mogą być na chwilę obecną trudne do zidentyfikowania.

Ryzyko związane z sytuacją finansową odbiorców oraz nieściągalnością należności

Z powodu zmiennych warunków gospodarczych sytuacja finansowa klientów Grupy Kapitałowej jest narażona na wahania. Tym samym istnieje możliwość pogarszania się ich zdolności do regulowania zobowiązań finansowych. Ponadto prawo energetyczne przewiduje możliwość jedynie czasowego ograniczania dostaw gazu w przypadku braku zapłaty za dostarczone paliwo gazowe. Czynniki te powodują, że mimo sprawnie działających służb windykacyjnych i stałego monitorowania sytuacji finansowej klientów, istnieje ryzyko wzrostu należności, w tym należności nieściągalnych, co może negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko uzależnienia sprzedaży od panujących warunków atmosferycznych

Sprzedaż nośników energii uzależniona jest w znacznej mierze od warunków atmosferycznych, głównie temperatury powietrza. Sprzedaż gazu i ciepła jest w związku z tym sezonowa w skali roku oraz znacznie wyższa w latach, w których temperatury powietrza są niższe, niż średnia. Charakterystyczna dla tego segmentu sezonowość jest równoważona ze sprzedażą realizowaną do spółek produkcyjnych, których działalność nie jest warunkowana panującymi warunkami atmosferycznymi.

Dodatkowo rozbudowa sieci dystrybucji nie może być prowadzona w zimnych miesiącach roku, co powoduje ryzyko opóźnień w podłączaniu nowych klientów do sieci. To z kolei może rzutować na odchylenia od planowanej sprzedaży w przypadku ponadprzeciętnie długich okresów niskich temperatur w skali roku.

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.

Ponadto istnieje zagrożenie, iż mienie należące do Grupy Kapitałowej może ulec uszkodzeniu lub zniszczeniu w wyniku działalności strony trzeciej. Ryzyko to dotyczy w szczególności gazociągów, które umieszczane pod ziemią są narażone na uszkodzenia podczas wykonywania prac budowlanych. W wyniku takiego uszkodzenia dochodzi do ulatniania gazu, co poza stratami materialnymi (koszt gazu, naprawy gazociągu) powoduje ponadto powstanie ryzyka eksplozji.

Ryzyko zaopatrywania się w energię elektryczną na rynku hurtowym

Poprzez spółkę KRI Marketing and Trading S.A., Spółka planuje rozpoczęcie działalności obrotu energią elektryczną. Obecnie w Polsce brak jest wystarczająco płynnego publicznego

rynku energii elektrycznej o wolumenie wystarczającym do utworzenia wiarygodnego indeksu cenowego dla energii elektrycznej, a tym samym brak jest rozwiniętego rynku instrumentów finansowych odnoszących się do cen energii elektrycznej. Ponieważ wolny rynek energii elektrycznej w Polsce funkcjonuje od niedawna, trudno przewidzieć jak będą kształtowały się ceny energii elektrycznej w horyzoncie dłuższym niż 2-3 lata. Czynnikiem wprowadzającym dodatkową niepewność w tym obszarze jest również ostateczny kształt regulacji dotyczących ograniczania emisji dwutlenku węgla oraz funkcjonowania systemu wsparcia wysoko sprawnej kogeneracji (tj. systemu żółtych certyfikatów). Brak na rynku polskim instrumentów służących do zabezpieczenia się przed zmianami cen energii elektrycznej na rynku hurtowym związany z ww. czynnikami może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność spółki KRI Marketing and Trading S.A. i jej sytuację finansową, co z kolei może znaleźć odzwierciedlenie w wynikach Grupy Kapitałowej.

Ryzyko operacyjne związane z prowadzoną działalnością

Grupa Kapitałowa podobnie jak każdy inny podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko poniesienia strat lub nieuzasadnionych kosztów w wyniku niewłaściwych procesów wewnętrznych, działań ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych, jak np. błędów popełnionych w trakcie zawierania lub wykonywania operacji, błędów urzędniczych/pisarskich, błędów w prowadzeniu ewidencji, zakłócenia działalności (spowodowanego różnymi czynnikami, w tym awarią oprogramowania lub sprzętu i zakłóceniami w komunikacji), niewykonania zleconych czynności przez podmioty zewnętrzne, działań przestępczych oraz kradzieży i szkód w aktywach.

Grupa Kapitałowa może być także narażona na ryzyko związane z wadami zawieranych umów, sporami prawnymi, jak również karami i grzywnami nakładanymi na Spółki przez organy regulacyjne z tytułu naruszenia bądź usiłowania naruszenia przepisów prawa.

Ryzyko związane z połączeniem Grupy Kapitałowej KRI S.A. oraz CP Energia S.A. oraz procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej

W dniu 7 kwietnia 2011 roku została podjęta decyzja o połączeniu Grup Kapitałowych KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia. Biorąc pod uwagę krótki okres funkcjonowania obecnej Grupy Kapitałowej, znajdującej się dodatkowo w fazie szybkiego rozwoju oraz wprowadzania kolejnych procedur związanych z procesami mającymi na celu usprawnienie procesu zarządzania oraz optymalizacji kosztów, istnieje ryzyko wystąpienia czynników mających wpływ na prowadzenie kluczowej działalności Grupy Kapitałowej. Poprzez łączenie spółek zajmujących się dystrybucją gazu w jeden podmiot oraz likwidowanie jednostek, których funkcje się dublują Spółka dąży do osiągnięcia oczekiwanych efektów synergii. Spółka nie może jednak zapewnić, iż powyższe działania optymalizacyjne zostaną przeprowadzone efektywnie, zakończą się w przewidzianych terminach i nie będą miały niekorzystnego wpływu na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej CP Energia.

Ryzyko związane z możliwością niezawarcia umów dostaw gazu ziemnego

Działalność Grupy CP Energia jest uzależniona od umów zakupu gazu zawieranych z PGNiG SA oraz Gazprom Export. Głównym dostawcą gazu dla spółek Grupy CP Energia jest PGNiG S.A. W ocenie Spółki istnieje ryzyko związane z możliwością nie podpisania kolejnych umów sprzedaży gazu lub podpisania umów na mniejsze, niż oczekiwane ilości gazu przez PGNiG S.A. ze spółkami Grupy Kapitałowej. Może to mieć miejsce z uwagi na wystąpienie zaburzeń 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 klientów na gaz. Ewentualne przerwy w dostawach mogą negatywnie wpłynąć na zdolności Grupy do dostarczania gazu ziemnego odbiorcom.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa poszukuje alternatywnych dostawców gazu, czego przejawem są m.in. podpisane umowy przesyłu oraz ramowe umowy zakupu gazu (EFET) w celu transportu gazu z zagranicy poprzez interkonektory w Lasowie i w przyszłości w Cieszynie.

Ponieważ kontrakty na dostawy LNG z Gazprom Export podpisywane są na okresy roczne, istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów w przyszłości i utracenia tego źródła dostaw gazu przez Spółki i spółki jego Grupy Kapitałowej.

Kontrakt na zakup LNG z PGNiG S.A. zawarty jest na czas nieokreślony i może zostać rozwiązany z rocznym okresem wypowiedzenia. Przewiduje on składanie co roku nominacji na ilość gazu planowaną do zakupu, lecz istnieje ryzyko odmowy po stronie dostawcy i obniżenia nominacji. W przeszłości taka sytuacja miała miejsce, ale obecnie ryzyko jej powtórzenia Spółka ocenia na niewielkie, m.in. dzięki zwiększeniu przez PGNiG S.A. wydajności instalacji w Odolanowie oraz uruchomieniu odazotowani w Grodzisku Wielkopolskim, która stanowi dodatkowe źródło dostaw LNG.

Ryzyko związane z realizacją projektów inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa realizuje szeroki program inwestycyjny. Projekty znajdują się na różnym poziomie zaawansowania, sukcesywnie uruchamiane są kolejne instalacje. Branża, w której Grupa prowadzi działalność charakteryzuje się wysoką kapitałochłonnością, a więc wymaga ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych. Ich wysokość powoduje, że nawet niewielka zmiana od planowanego poziomu spowodować może zapotrzebowanie na znaczące dodatkowe nakłady finansowe. W przypadku znaczących zmian w cenach materiałów budowlanych (np. stali) w krótkim okresie, wykonawcy inwestycji mogą podnieść ceny wykonania planowanych inwestycji, co wiąże się z ryzykiem obniżenia opłacalności projektu inwestycyjnego w momencie, gdy zostaną już zaciągnięte zobowiązania wobec klienta. Brak możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania, może w konsekwencji doprowadzić do opóźnienia realizacji inwestycji lub ich zaniechania.

Ponadto, do czasu pełnego uruchomienia instalacji i rozpoczęcia dostaw gazu do klientów nie ma pewności, czy Grupa osiągnie zamierzone cele technologiczne. Grupa Kapitałowa korzysta z usług sprawdzonych i doświadczonych wykonawców, m.in. PBG S.A., Tesgas S.A., Atrem S.A., co w znacznym stopniu redukuje ww. ryzyko. Należy dodać, że inwestycje zwykle uruchamiane są pod potrzeby konkretnego klienta. W przypadku negatywnej zmiany jego sytuacji finansowej, może dojść do zakończenia projektu i utraty części poniesionych nakładów inwestycyjnych, niemożliwych do odzyskania w przypadku realizacji podobnego projektu w innej lokalizacji – (m.in. na prace projektowe, na studium wykonalności, nakłady na fundamenty itp.) Grupa w celu zabezpieczenia tego ryzyka, konstruuje odpowiednio kontrakty zawierane z klientami i monitoruje na bieżąco sytuację finansową swoich klientów. Inwestycje są realizowane w taki sposób, by jak największa część budowanych instalacji była możliwa do przeniesienia w inne miejsce i ponownie wykorzystana.

Ryzyko finansowania przedsięwzięć dokonywanych przez Grupę Kapitałową

W większości przypadków środki pieniężne na planowane i realizowane przez Grupę Kapitałową inwestycje pochodzą od instytucji finansowych. Podpisywane umowy kredytowe zawierają liczne ograniczenia i warunki finansowania, których naruszenia mogą powodować natychmiastową wymagalność postawionego do dyspozycji Spółki i jej spółek z Grupy Kapitałowej kredytu, jak i skutkować dodatkowymi karami umownymi.

Ryzyko związane z klauzulami take-or-pay w umowach zakupu gazu

Standardem światowym jest umieszczanie klauzul take-or-pay w umowach zakupu gazu. Intencją tych klauzul jest zabezpieczenie dostawcy gazu przed nieodebraniem przez kontrahenta całej zakontraktowanej ilości gazu w ten sposób, że kontrahent jest zobowiązany odebrać umowną ilość paliwa, a jeżeli tego obowiązku nie wypełni, to zobowiązany jest do zapłaty za nieodebraną część zakontraktowanej ilości paliwa. Na kontrahencie, w tym wypadku na spółkach Grupy Kapitałowej, ciąży więc ryzyko zakontraktowania niewłaściwych ilości gazu do odebrania i w efekcie poniesienia dodatkowych wydatków finansowych za nieodebrane paliwo. Paliwo to zgodnie z klauzulami take-or-pay można odebrać zazwyczaj w okresie kilku kolejnych lat, ale wymaga to wcześniejszego wykorzystania całej puli gazu zamówionej na dany rok. Ze względu na ciągle zmieniające się warunki gospodarcze, precyzyjne zakontraktowanie ilości paliwa do odbioru nie zawsze jest możliwe.

Ryzyko związane z klauzulą take-or-pay wynikające z kontraktów z dostawcami jest częściowo przenoszone na klientów Grupy w postaci analogicznych klauzul take-or-pay w umowach sprzedaży gazu.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Biorąc pod uwagę profil działalności Spółki, kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie pracowników, które są kluczowe w kontekście działalności operacyjnej, Spółka bierze pod uwagę ryzyko związane z przejmowaniem kadr przez podmioty konkurencyjne. Dlatego też podejmuje działania mające zminimalizować lub osłabić ryzyko poprzez m.in.: motywacyjny system premiowania, umożliwienie pracownikom awansów zawodowych wraz z sukcesywnym podnoszeniem kwalifikacji zawodowych oraz budowaniem jak najlepszych relacji pracowników z Zarządem i kadrą menadżerską.

W związku z restrukturyzacją zatrudnienia, będącą wynikiem połączenia Grup Kapitałowych KRI i CP Energia, istotne jest także ryzyko utraty wiedzy i umiejętności pracowników, z którymi może zostać rozwiązany stosunek pracy. Spółka poprzez odpowiedni system zarządzania wiedzą i przekazywania kompetencji, dąży do minimalizacji tego ryzyka.

Ryzyko odejścia klientów w kierunku alternatywnych źródeł energii

Od kilku lat obserwuje się stały trend wzrostu cen gazu na świecie. Kraje będące głównymi eksporterami tego surowca renegocjują umowy jego dostaw ze swoimi klientami. Systematyczny wzrost cen gazu dla odbiorcy końcowego może spowodować odejście części klientów od używania gazu jako źródła ciepła na korzyść alternatywnych źródeł np. węgla, drewna czy paliw ropopochodnych..

W ostatnim okresie relacja cen gazu ziemnego do cen alternatywnych źródeł energii zmieniała się na korzyść gazu ziemnego, jednak mogą być to zmiany krótkoterminowe.

Ryzyko wprowadzania nowych towarów oraz usług

Grupa Kapitałowa planuje wprowadzać do swojej oferty nowe towary i usługi. Należy przypuszczać, iż początkowy okres wprowadzania nowych towarów i usług (w tym działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym i oferowanie tych mediów klientom końcowym w oparciu o zasadę TPA) może nieść, zarówno dla spółek Grupy Kapitałowej, jak i dla przyszłych kontrahentów, pewne trudności, które na obecnym etapie nie są identyfikowalne dla Spółki.

Należy tu zaznaczyć, że rozpoczęcie działalności obrotu na rynku energii elektrycznej wiązać się będzie z obniżeniem marży brutto na sprzedaży całej Grupy Kapitałowej, mimo wzrostu wolumenu sprzedaży. Marże uzyskiwane w działalności obrotu są znacznie niższe, niż osiągane w działalności dystrybucji, gdyż działalność obrotu nie wymaga wysokiego zaangażowania kapitałowego w infrastrukturę. Z tego też powodu, mimo niższej rentowności sprzedaży, rentowność kapitałów własnych Grupy nie powinna ulec zmniejszeniu.

Spółka każdorazowo na etapie przed wprowadzeniem nowych towarów i usług podejmuje współpracę z doradcami, których wiedza i doświadczenie ograniczają ryzyka związane z ekspansją na nowe rynki. Spółka dba ponadto o zatrudnienie wykwalifikowanej kadry znającej zagadnienia związane z nowymi rynkami oraz systematyczne szkolenie już zatrudnionych pracowników.

Ryzyko materialnego zniszczenia majątku Grupy

Podstawowymi towarami na których bazuje działalność Spółki są różnego rodzaju paliwa wybuchowe (gaz ziemny, LNG, LPG). Działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej wiąże się zatem z ryzykiem eksplozji i zniszczenia poszczególnych składników majątku Grupy Kapitałowej, np. stacji redukcyjno-pomiarowych, sieci, instalacji skraplania. W celu zapobiegania tego typu zdarzeniom Spółka stosuje odpowiednie procedury bezpieczeństwa i przestrzega przepisów prawa w tym zakresie. O względach bezpieczeństwa pamięta się już na etapie projektowania poszczególnych instalacji, dobierając urządzenia najwyższej jakości i pochodzące od sprawdzonych producentów.

Polisy ubezpieczenia mienia oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej (OC) zawierane przez Spółki Grupy pokrywają potencjalne straty wynikające z tych ryzyk.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi

W związku z połączeniem Grup Kapitałowych KRI i Grupy Kapitałowej CP Energia istnieje potrzeba zintegrowania danych przechowywanych do tej pory w dwóch odrębnych systemach informatycznych, co wiąże się z wieloma ryzykami, mogącymi negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. Obecnie działające systemy nie pokrywają jeszcze wszystkich obszarów działalności Grupy Kapitałowej, tak więc kadra kierownicza

spółek nie ma bieżącego dostępu do niektórych potrzebnych danych. Dodatkowo system informatyczny wymaga rozbudowy w związku z planowaną działalnością spółki KRI Marketing and Trading S.A.. Wprowadzanie kolejnych funkcjonalności wiąże się z ryzykiem tymczasowych zakłóceń w prawidłowym funkcjonowaniu systemów dostępu do danych.

XIX. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W pierwszym półroczu 2011 r. Spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia, nie odnotowały znaczących osiągnięć w dziedzinie badań, które w sposób szczególny wpłynęły na osiągnięty wynik.

XX. Aktualna sytuacja finansowa

Wszystkie wskaźniki oraz dane finansowe podane są w oparciu o sprawozdanie finansowe sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W I pół., 2011 roku w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpił wzrost sumy bilansowej do kwoty 265.751.637 zł, w wyniku fuzji Grupy CP Energia z Grupą KRI. Aktywa trwałe wzrosły z kwoty 110.929.859 zł do 211.556.996 zł tj. o 91%, natomiast aktywa obrotowe z kwoty 22.231.920 zł wzrosły do kwoty 54.194.640 zł tj. o 144%.

W strukturze aktywów trwałych na koniec I pół. 2011 roku dominowały rzeczowe aktywa trwałe z 72% (192.378.044 zł) udziałem w aktywach ogółem.

Wśród aktywów obrotowych największą pozycję stanowiły pozostałe należności handlowe z 5% (13.840.831 zł) udziałem w aktywach.

W strukturze pasywów w I pół., 2011 roku przeważały kapitały własne (153.756.675 zł) z 58% udziałem w pasywach ogółem.

Zobowiązania ogółem stanowiły (111.994.962 zł) 42% całości pasywów.

AKTYWA	30.06.2011	Struktura %	30.06.2010	Struktura %
Aktywa trwałe	211 556 996,28	79,61%	110 929 859,48	83,30%
Rzeczowe aktywa trwałe	192 378 043,79	72,39%	105 891 026,86	79,52%
Wartości niematerialne	1 837 923,71	0,69%	1 143 917,69	0,86%
Wartość firmy	15 917 507,92	5,99%	3 685 182,17	2,77%
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	1 276 172,30	0,48%	0,00	0,00%
Pozostałe aktywa trwałe	147 348,56	0,06%	209 732,76	0,16%
Aktywa obrotowe	54 194 640,29	20,39%	22 231 920,78	16,70%
Zapasy	12 200 327,09	4,59%	236 348,86	0,18%
Należności handlowe	13 840 830,71	5,21%	6 668 850,82	5,01%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	402 893,40	0,15%	0,00	0,00%
Pozostałe należności	7 028 038,67	2,64%	677 349,15	0,51%
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%	0,00	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	8 102 258,43	3,05%	1 376 507,97	1,03%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 620 291,99	4,75%	13 272 863,98	9,97%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%
AKTYWA RAZEM	265 751 636,57	100,00%	133 161 780,26	100,00%

PASYWA	30.06.2011	Struktura %	30.06.2010	Struktura %
Kapitały własne	153 756 674,77	57,86%	101 556 880,40	76,27%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	153 287 410,95	57,68%	101 556 880,40	76,27%
Kapitał zakładowy	70 013 496,00	26,35%	126 684 615,00	95,14%
Kapitał powstały z połączenia	109 598 551,92	41,24%	0,00	0,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Akcje własne (w ilość ujemną)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe kapitały	1 361 835,80	0,51%	968 433,61	0,73%
Różnice kursowe z przeliczenia	-37 661,60	-0,01%	0,00	0,00%
Niepodzielony wynik finansowy	-25 430 333,99	-9,57%	-25 400 019,51	-19,07%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 218 477,18	-0,83%	-696 148,70	-0,52%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	469 263,82	0,18%	0,00	0,00%
Zobowiązania długoterminowe	45 304 351,71	17,05%	542 093,29	0,41%
Kredyty i pożyczki	32 487 480,79	12,22%	0,00	0,00%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 812 414,54	4,82%	241 625,39	0,18%
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 456,38	0,00%	300 467,90	0,23%
Rezerwy długoterminowe	24 863,76	0,01%	1 088 760,03	0,82%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00%	1 072 034,00	0,81%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24 863,76	0,01%	16 726,03	0,01%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	59 985 494,32	22,57%	29 700 075,94	22,30%
Kredyty i pożyczki	16 440 223,56	6,19%	23 933 133,82	17,97%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 878 685,13	1,46%	273 010,33	0,21%
Zobowiązania handlowe	24 798 337,63	9,33%	4 030 389,69	3,03%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69 070,00	0,03%	0,00	0,00%
Pozostałe zobowiązania	12 462 648,35	4,69%	1 137 180,91	0,85%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 336 529,65	0,88%	326 361,19	0,25%
Rezerwy krótkoterminowe	6 680 252,01	2,51%	273 970,60	0,21%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	177 869,97	0,07%	268 970,60	0,20%
Pozostałe rezerwy	6 502 382,04	2,45%	5 000,00	0,00%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%
PASYWA RAZEM	265 751 636,57	100,00%	133 161 780,26	100,00%

W I pół. 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CP Energii wyniosły 46.220.894.

Wynik brutto na sprzedaży zamknął się kwotą 7.129.394 zł, a jego udział w przychodach netto ze sprzedaży wyniósł nieco ponad. 15%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 5.953.040 zł, a ich odsetek mierzony przychodami wyniósł ok. 13%.

Koszty finansowe wyniosły 1.951.128 zł, a ich udział w przychodach netto ze sprzedaży wyniósł nieco ponad. 4%

Grupa w I pół. 2011 roku zanotowała stratę netto w wysokości 2.229.130 zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	46 220 893,96	25 159 788,24
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 414 446,10	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 806 447,86	25 159 788,24
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 091 500,19	21 785 074,94
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 555 949,90	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 535 550,29	21 785 074,94
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 129 393,77	3 374 713,30
Pozostałe przychody operacyjne	402 398,54	696 541,86
Koszty sprzedaży	1 577 733,82	928 812,49
Koszty ogólnego zarządu	5 953 039,69	3 125 620,87
Pozostałe koszty operacyjne	571 656,48	253 385,06
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-570 637,68	-236 563,26
Przychody finansowe	156 256,21	318 001,65
Koszty finansowe	1 951 128,31	901 433,09
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 365 509,78	-819 994,70
Podatek dochodowy	-136 379,60	-123 846,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 229 130,18	-696 148,70
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-2 229 130,18	-696 148,70
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-10 653,00	0,00
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	-2 218 477,18	-696 148,70

Wskaźniki rynku kapitałowego	30.06.2011	30.06.2010	Dynamika 2010/2009
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 758 243	126 684 615	-66%
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	42 758 243	126 684 615	-66%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,01	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,01	-
Wartość ksiągowa aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w zł) (Aktywa-zobowiązania)/średnia ważona liczba akcji	3,60	0,80	349%
Rozwodniona wartość ksiągowa aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w zł) (Aktywa-zobowiązania)/średnia rozwodniona ważona liczba akcji	3,60	0,80	349%
Produktywność jednej akcji zwykłej (w zł) (Przychody/średnia ważona liczba akcji)	1,08	0,20	444%
Rozwodniona produktywność jednej akcji zwykłej (w zł) Przychody/średnia rozwodniona ważona liczba akcji	1,08	0,20	444%

XXI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem, spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia nie wprowadziły znaczących zmian w podstawowych zasadach zarządzania za wyjątkiem zmian wynikających z transakcji wniesienia aportem do CP Energia SA 100% akcji spółki KRI SA, o której mowa w punkcie VI niniejszego sprawozdania.

XXII. Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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, stali się stroną przedmiotowej Umowy w dniu 2 marca 2011 r. z chwilą złożenia pisemnego oświadczenia o przystąpieniu do Umowy.

Połączenie nastąpiło 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 akcji serii J. Ponadto w umowie uzgodniono podwyższenie kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii K z zachowaniem prawa poboru. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji serii K 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.

XXIII. Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

Zarząd CP Energia S.A. oświadcza, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami, Rada Nadzorcza w drodze uchwały z dnia 12 maja 2011r. podjęła decyzję w sprawie wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, Plac Wiosny Ludów 2. do przeprowadzenia badania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego za rok obrotowy 2011 oraz przeglądu za pierwsze półrocze 2011r.

XXIV. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Na dzień bilansowy nie zostały zawarte przez CP Energia S.A. umowy z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

XXV. Informacja o systemie kontroli programów pracowniczych

Spółki z grupy Kapitałowej CP Energia nie prowadzą programów pracowniczych.

XXVI. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych CP Energia S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu

Statut CP Energia S.A. nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń przenoszenia prawa własności papierów wartościowych CP Energia S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu.

XXVII. Zdarzenia istotne po dniu 30.06.2011.

- W dniu 11 lipca 2011 r. została podpisana umowa zakupu przez CP Energia S.A. od spółki zależnej KRI S.A. 100% akcji spółki KRI Marketing and Trading Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku. Wartość umowy - 5.000.000 zł. Transakcja zakupu 100% akcji KRI M&T ma na celu przeprowadzenie zmian porządkujących strukturę Grupy Kapitałową CP Energia pod kątem prowadzonej działalności i obszaru specjalizacji.
- W dniu 18.07.2011r. został złożony prospekt emisyjny Spółki w związku z publiczną subskrypcją 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 45 508 771 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 70 013 496 praw poboru akcji serii K, do 50 000 000 praw do akcji serii K oraz do 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- W dniu 19.07.2011r. został uzgodniony i podpisany plan połączenia spółek zależnych: KRI S.A. (Spółka przejmująca) z K&K Sp.z o.o., Linia K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o. (Spółki przejmowane). Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek przejmowanych na Spółkę przejmującą w zamian za akcje Spółki przejmującej, które zostaną objęte przez CP Energia S.A. W wyniku połączenia Spółki zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. W związku z połączeniem kapitał zakładowy spółki zależnej KRI S.A. zostanie podwyższony o kwotę 16.342.196 zł do kwoty 142.026.811 zł.
- W dniu 20.07.2011 Sąd Rejonowy w Kaliszu ogłosił upadłość spółki Krioton Sp. z o.o., w stosunku do której spółki Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. posiadają należności w wysokości 4.764.334,60 zł objęte w całości odpisem aktualizującym.
- W wyniku przeprowadzenia Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki CP Energia S.A. ogłoszonego przez PBG S.A. w dniu 28 czerwca 2011 roku, PBG S.A. nabyła dnia 2 sierpnia 2011 roku 700.136 akcji zwykłych CP Energia S.A. po 2,16 zł za akcję, które stanowią 1% w kapitale zakładowym i uprawniają do 1% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonania 700.136 głosów z akcji.
- W dniu 27.07.2011 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki zależnej KRI Marketing and Trading SA. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki KRI Marketing and Trading SA z dnia 15.07.2011 z kwoty 5 000 000 zł do kwoty 10 000 000 zł, to jest o kwotę 5 000 000 zł w drodze emisji 5 000 000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

XXVIII. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki CP Energia S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe CP Energia S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za I półrocze 2011

roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CP Energia S.A. i jej grupy kapitałowej oraz ich wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CP Energia za I półrocze 2011 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej CP Energia, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Mariusz Caliński

Michał Swół

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kowalski

Marek Zierhoffer

Członek Zarządu

Członek Zarządu