



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Grupa Kapitałowa CP Energia S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest CP Energia S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 29 kwietnia 2005 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Generała Zajączka 28.

Zgodnie z informacją zawartą w notcie 44 dodatkowych not i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 7 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CP Energia podjęło uchwałę w sprawie przeniesienia siedziby spółki CP Energia S.A. z Warszawy do Wysogotowa k. Poznania.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego,
- transport drogowy gazu,
- Sprzedaż energii elektrycznej, odbiorcom finalnym oraz sprzedaż energii elektrycznej zakupionej do dalszej odsprzedaży na rynek hurtowy, w tym rynek bilansujący.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 6 czerwca 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 526-285-77-50 oraz symbol REGON 140118693.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 102 469 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 183 737 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 18 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Galiver Limited	30 585 066	30 585 066	30 585 066	29,85%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	18 380 195	18 380 195	17,94%
PBG S.A.	15 718 842	15 718 842	15 718 842	15,34%
Intervisual Investments Limited	10 085 490	10 085 490	10 085 490	9,84%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7 754 325	7 754 325	7,57%
Akcjonariat rozproszony	19 944 635	19 944 635	19 944 635	19,46%
Razem	102 468 553	102 468 553	102 468 553	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce emisje 45 508 771 akcji serii J oraz 32 455 057 akcji serii K, opisane w notcie 18 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego. Podwyższenie kapitału z emisji serii K zostało zarejestrowane w KRS w dniu 19 stycznia 2012 roku. W

sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał z emisji akcji serii K został zaprezentowany jako kapitał zakładowy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 14 marca 2012 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji				
	Styczeń 2011	Kwiecień 2011	Sierpień 2011	Listopad 2011	Grudzień 2011
Capital Partners SA	7 750 000	7 750 000	7 754 325	7 754 325	7 754 325
Generali OFE	3 777 004	3 690 846	3 700 000	3 700 000	
BZWBK Asset Management	1 242 196	1 996 173			
Galiver Limited		13 091 129	13 091 129	13 292 531	30 585 066
RIT Capital Partners PLC		10 560 178	10 560 178	10 722 642	18 380 195
Intervisual Investments Limited		9 932 679	9 932 679	10 085 490	10 085 490
PBG SA		9 088 491	9 788 627	9 228 314	15 718 842
pozostali poniżej 5%	11 735 525	13 904 000	15 186 558	15 230 194	19 944 635
Razem:	24 504 725	70 013 496	70 013 496	70 013 496	102 468 553

Od dnia bilansowego do dnia 14 marca 2012 roku nie zaszły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, które wpływałyby na strukturę właścicielską.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 14 marca 2012 roku wchodził:

- Pan Mariusz Caliński - Prezes Zarządu,
- Pan Michał Swół - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Marek Zierhoffer - Członek Zarządu,
- Pan Krzysztof Kowalski - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 14 marca 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Marcin Buczkowski, Prezes Zarządu z dniem 12 lutego 2011 roku przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu.
- Pan Jarosław Patyk w dniu 7 kwietnia został odwołany z funkcji Wiceprezes Zarządu.
- Pan Mariusz Caliński w dniu 7 kwietnia 2011 roku został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu. W tym samym dniu Pan Marek Zierhoffer i Pan Krzysztof Kowalski zostali powołani na stanowisko Członków Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio).

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Carbon Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2011
Gaslinia Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2011
Kriogaz Polska S.A.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2011
KRI S.A.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2011
KRI Marketing & Trading S.A.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2011
PGS Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2011

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie III d) informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) prezentuje dane finansowe Grupy Kapitałowej KRI. Przyjęta prezentacja jest wynikiem połączenia Grupy Kapitałowej CP Energia z Grupą Kapitałową KRI, które miało miejsce dnia 7 kwietnia 2011 roku. Transakcja polegała na emisji 45 508 771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126 684 615 akcji w spółce KRI S.A. (stanowiących wszystkie akcje tej spółki). W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI objęli łącznie 65% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., a KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

Połączenie, poprzez objęcie udziałów kapitałowych Spółki CP Energia przez dotychczasowych właścicieli Spółki KRI, miało charakter przejścia 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 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 SA stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego traktowana jest jako Spółka Dominująca. Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze prezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRI za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. w imieniu której działała biegły rewident Justyna Komer-Fabiś, nr ewidencyjny 10964 o zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRI za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRI za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 6 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRI za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B, co wynikało z faktu, iż jednostka Dominująca KRI S.A. nie posiadała obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień bilansowy roku obrotowego oraz na dzień bilansowy roku poprzedzającego rok obrotowy, łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej Jednostki dominującej oraz wszystkich Jednostek zależnych, bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, nie przekroczyły równowartości 15 000 000 euro, oraz łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty było niższe niż 250 osób.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. w imieniu której działał biegły rewident Zbigniew Telega, nr ewidencyjny 10935 o zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 29 sierpnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 7 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 27 grudnia 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2474.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 4 maja 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 maja 2011 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 5 marca 2012 roku do 14 marca 2012 roku

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 14 marca 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
Aktywa trwałe	206 128	113 124
Rzeczowe aktywa trwałe	187 302	107 908
Wartości niematerialne	1 898	1 531
Wartość firmy	15 768	3 685
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 127	0
Pozostałe aktywa trwałe	34	0
Aktywa obrotowe	48 690	24 218
Zapasy	1 416	435
Należności handlowe	24 810	10 699
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	87	0
Pozostałe należności	3 979	893
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	2 723	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 114	184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 561	12 008
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	254 818	137 342

PASYWA	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
Kapitały własne	183 988	102 616
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	183 737	102 616
Kapitał zakładowy	102 469	126 685
Kapitał powstały z połączenia	109 449	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	236	968
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	-25 349	-25 400
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 067	363
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	251	0
Zobowiązania długoterminowe	41 372	1 495
Kredyty i pożyczki	29 535	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 786	961
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 051	534
Rezerwy długoterminowe	28	75
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	55
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	20
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 400	32 678
Kredyty i pożyczki	6 616	23 967
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 552	805
Zobowiązania handlowe	9 645	7 071
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 395	540
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 192	296
Rezerwy krótkoterminowe	7 030	478
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	354	416
Pozostałe rezerwy	6 676	63
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	254 818	137 342

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	114 184	54 077
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	113 278	54 444
Pozostałe przychody operacyjne	280	3 751
Pozostałe koszty operacyjne	1 139	2 904
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47	480
Przychody finansowe	4 067	631
Koszty finansowe	5 082	1 922
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-969	-810
Podatek dochodowy	9	-1 173
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-978	363
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-2 187	0
Zysk (strata) netto	-3 165	363
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 067	363
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-98	-

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-3 067	363
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	-3 067	363
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-3 067	363

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		114 184	54 077
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		-3 165	363
kapitały własne ** (tys. zł)		183 988	102 616
suma aktywów (tys. zł)		254 818	137 342
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1%	0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-3%	1%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	12%	15%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,17	0,74
	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,65	0,37
wskaźnik płynności III			
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	79	72
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	35	56

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / \text{koszt własny sprzedaży}$	5	3
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	0,88	0,76
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	28%	25%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie drugim informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej i ich skutki przedstawiono w nocie 31 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 251 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od 18-21 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży wszystkich udziałów w ZAO Kriogaz ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W związku ze sprzedażą Spółki zależnej ZAO Kriogaz Grupa Kapitałowa wykazała część swojej działalności prowadzonej przez tę Spółkę zależną jako działalność zaniechana. Informacje dotyczące wyniku i poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat związanych z tą działalnością przedstawiono w notcie 38 dodatkowych not i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

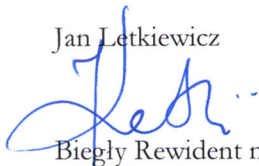
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku.