



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA
31 MARCA 2012 ROKU

Wysogotowo, maj 2012

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie.....	4
1. Sprawozdanie skonsolidowane	5
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
1.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
1.6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	11
2. Sprawozdanie jednostkowe	12
2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe	12
2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
2.3. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	15
2.4. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	16
2.5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
2.6. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	18
3. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2012 roku zakończony dnia 31 marca 2012 roku.....	19
3.1. Informacje ogólne	19
3.2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	20
3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej CP Energia ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	27
3.4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w I kwartale 2012 roku.....	29
3.5. Segmenty operacyjne	31
3.6. Segmenty geograficzne.....	33
3.7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	34
3.8. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	35
3.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki CP Energia S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego	35
3.10. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji CP Energia S.A.	35
3.11. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki CP Energia S.A. i spółek zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	36
3.12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w I kwartale 2012	36
3.13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności grupy kapitałowej.....	36
3.14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2012 roku	37
3.15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	37

3.16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	37
3.17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	37
3.18. Informacje o zawarciu przez spółkę CP Energia S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi	37
3.19. Informacje o udzieleniu przez spółkę CP Energia S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki	37
3.20. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.....	37
3.21. Wydarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe	38
3.22. Wskazanie czynników, które w ocenie spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38

Wprowadzenie

Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej CP Energia za I kwartał 2012 roku obejmuje:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34.

Spółka CP Energia S.A. na podstawie paragrafu 83 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnie kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy CP Energia S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy.

1. Sprawozdanie skonsolidowane

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe¹

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012		01.01.2011 - 31.03.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 555 128,32	13 593 879,95	17 372 967,36	4 400 113,30
Koszt własny sprzedaży	51 356 918,33	12 129 931,82	14 055 522,82	3 559 892,31
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 835 651,95	1 378 315,96	3 317 444,54	840 220,99
Zysk (strata) brutto	-620 399,63	-146 531,48	756 918,22	191 707,37
Zysk (strata) netto	-555 076,80	-131 102,95	881 819,22	223 341,49
EBITDA	1 936 559,20	457 393,70	1 816 774,27	460 140,89
Aktywa razem	250 436 490,96	60 177 934,20	136 676 333,33	34 067 731,83
Zobowiązania razem	66 996 516,97	16 098 740,14	33 178 397,30	8 269 996,09
w tym zobowiązania długoterminowe	39 398 445,08	9 467 138,86	1 197 479,76	298 481,96
w tym zobowiązania krótkoterminowe	27 598 071,89	6 631 601,28	31 980 917,54	7 971 514,13
Kapitał własny	183 439 973,99	44 079 194,06	103 497 936,03	25 797 735,74
Kapitał zakładowy	102 468 553,00	24 622 393,55	126 684 615,00	31 577 211,55
Liczba udziałów/akcji w sztukach	95 692 222,42	95 692 222,42	126 684 615,00	126 684 615,00
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,92	0,46	0,82	0,20
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,01	0,00	0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 232 275,08	-527 238,50	62 524,15	15 835,71
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 623 999,47	-383 570,58	-854 721,43	-216 478,34
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 134 891,01	-740 426,32	-508 919,57	-128 895,87
Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-6 991 165,56	-1 651 235,40	-1 301 116,85	-329 538,50

¹ Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio: za I kwartał 2012 roku: 1 EUR= 4,2339 PLN, a za I kwartał 2011 roku: 1 EUR= 3,9483 PLN. Pozycje dotyczące aktywów i pasywów przeliczono według kursów średnich ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio: na dzień 31.03.2012 roku: 1 EUR= 4,1616 PLN, a na 31.03.2011 roku 1 EUR = 4,0119 PLN.

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.03.2011 r.
Aktywa trwałe	201 490 541,62	206 128 254,45	113 372 668,71
Rzeczowe aktywa trwałe	182 509 566,41	187 302 009,42	108 084 477,00
Wartości niematerialne	1 954 865,98	1 897 722,99	1 533 144,54
Wartość firmy	15 767 507,92	15 767 507,92	3 685 182,17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 199 469,00	1 127 498,00	69 865,00
Pozostałe aktywa trwałe	59 132,31	33 516,12	0,00
Aktywa obrotowe	48 945 949,34	48 689 525,56	23 303 664,62
Zapasy	2 648 495,85	1 415 555,22	416 743,32
Należności handlowe	29 117 346,80	24 810 409,96	9 455 962,84
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	87 002,00	0,00
Pozostałe należności	2 904 457,31	3 978 878,01	855 811,92
Pozostałe aktywa finansowe	2 794 889,99	2 723 126,85	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	3 911 351,11	1 113 979,68	1 868 690,26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 569 408,28	14 560 573,84	10 706 456,28
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	250 436 490,96	254 817 780,01	136 676 333,33

PASYWA	Stan na 31.03.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.03.2011 r.
Kapitały własne	183 439 973,99	183 988 402,62	103 497 936,03
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	183 182 365,06	183 737 441,86	103 497 936,03
Kapitał zakładowy	102 468 553,00	102 468 553,00	126 684 615,00
Kapitał powstały z połączenia	109 448 551,92	109 448 551,92	0,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0,00	0,00	1 361 835,80
Pozostałe kapitały	235 643,09	235 643,09	0,00
Niepodzielony wynik finansowy	-28 415 306,15	-25 348 728,20	-25 430 333,99
Wynik finansowy bieżącego okresu	-555 076,80	-3 066 577,95	881 819,22
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	257 608,93	250 960,76	0,00
Zobowiązania długoterminowe	39 368 034,35	41 372 000,51	1 177 608,34
Kredyty i pożyczki	29 535 000,00	29 535 000,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 833 034,35	10 786 085,11	843 943,73
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	1 050 915,40	333 664,61
Rezerwy długoterminowe	30 410,73	27 777,70	19 871,42
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30 410,73	27 777,70	19 871,42
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	26 539 904,83	22 399 654,95	31 980 917,54
Kredyty i pożyczki	4 034 756,62	6 616 071,45	23 983 098,24
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 565 546,84	3 551 880,70	752 894,98
Zobowiązania handlowe	12 307 819,58	9 645 148,46	3 762 740,57
Pozostałe zobowiązania	4 515 704,08	1 394 809,71	2 673 533,01
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 116 077,71	1 191 744,63	808 650,74
Rezerwy krótkoterminowe	1 058 167,06	7 029 944,23	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205 953,37	353 732,22	0,00
Pozostałe rezerwy	852 213,69	6 676 212,01	0,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	250 436 490,96	254 817 780,01	136 676 333,33

1.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	57 555 128,32	114 184 381,67	17 372 967,36
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 070 395,37	2 817 647,33	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 484 732,95	111 366 734,34	17 372 967,36
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	51 356 918,33	100 723 001,36	14 055 522,82
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 614 990,74	3 790 926,84	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 741 927,59	96 932 074,52	14 055 522,82
Wynik na kontraktach terminowych	-362 558,04	468 406,09	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 835 651,95	13 929 786,40	3 317 444,54
Pozostałe przychody operacyjne	449 984,48	279 925,67	37 762,98
Koszty sprzedaży	2 360 977,08	2 415 854,37	673 085,21
Koszty ogólnego zarządu	3 064 486,36	10 607 560,05	1 546 710,88
Pozostałe koszty operacyjne	172 019,39	1 139 351,06	45 219,18
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	688 153,60	46 946,59	1 090 192,25
Przychody finansowe	227 561,46	4 066 822,12	206 754,01
Koszty finansowe	1 536 114,69	5 082 282,86	540 028,04
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-620 399,63	-968 514,15	756 918,22
Podatek dochodowy	-71 971,00	9 269,00	-124 901,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-548 428,63	-977 783,15	881 819,22
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	-2 186 794,24	0,00
Zysk (strata) netto	-548 428,63	-3 164 577,39	881 819,22
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	6 648,17	-97 999,44	0,00
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	-555 076,80	-3 066 577,95	881 819,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	-0,05	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	-0,05	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	-0,02	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	-0,02	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	-0,04	0,00

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-548 428,63	-3 164 577,39	881 819,22
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-548 428,63	-3 164 577,39	881 819,22
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	6 648,17	-97 999,44	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-555 076,80	-3 066 577,95	881 819,22

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-620 399,63	-968 514,15	756 918,22
Korekty razem:	-1 611 875,45	-12 922 542,05	-694 394,07
Amortyzacja	1 248 405,60	4 406 637,39	726 582,02
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	659 688,25	3 382 264,40	320 851,43
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17 829,34	206 027,66	-337,44
Zmiana stanu rezerw	-1 906 337,42	6 559 484,56	0,00
Zmiana stanu zapasów	-1 232 940,63	-980 396,78	18 415,12
Zmiana stanu należności	-3 232 516,14	-17 197 868,66	1 225 052,69
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 783 565,49	3 429 521,86	-1 119 570,87
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	-2 949 569,94	-68 364,10	-1 825 132,15
Inne korekty	0,00	-12 659 848,38	-40 254,87
Gotówka z działalności operacyjnej	-2 232 275,08	-13 891 056,20	62 524,15
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	-92 503,30	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 232 275,08	-13 983 559,50	62 524,15
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	86 400,00	6 253 258,27	36 306,62
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 400,00	11 695,41	515,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	6 116 238,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	108 324,86	35 791,62
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	17 000,00	0,00
Wydatki	1 710 399,47	7 580 239,68	891 028,05
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 710 399,47	7 580 239,68	891 028,05
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 623 999,47	-1 326 981,41	-854 721,43
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	8 695,58	34 078 328,46	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	17 764 604,09	0,00
Kredyty i pożyczki	8 695,58	16 313 724,37	0,00
Wydatki	3 143 586,59	16 093 198,84	508 919,57
Splaty kredytów i pożyczek	1 326 767,26	9 412 201,23	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	539 984,62	3 103 958,34	168 756,30
Odsetki	853 834,71	3 577 039,27	340 163,27
Inne wydatki finansowe	423 000,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 134 891,01	17 985 129,62	-508 919,57
D. Przepływy pieniężne netto razem	-6 991 165,56	2 674 588,71	-1 301 116,85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 991 165,56	2 553 000,71	-1 301 116,85
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	121 588,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 560 573,84	12 007 573,13	12 007 573,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 569 408,28	14 560 573,84	10 706 456,28

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	Kapitał zakładowy	Kapitał powstały z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	102 468 553,00	109 448 551,92	235 643,09	-25 348 728,20	-3 066 577,95	183 737 441,86	250 960,76	183 988 402,62
Kapitał własny po korektach	102 468 553,00	109 448 551,92	235 643,09	-25 348 728,20	-3 066 577,95	183 737 441,86	250 960,76	183 988 402,62
Podział zysku netto / pokrycie straty netto	0,00	0,00	0,00	-3 066 577,95	3 066 577,95	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-555 076,80	-555 076,80	6 648,17	-548 428,63
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	102 468 553,00	109 448 551,92	235 643,09	-28 415 306,15	-555 076,80	183 182 365,06	257 608,93	183 439 973,99
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	126 684 615,00	0,00	968 433,61	-25 400 019,51	363 087,71	102 616 116,81	0,00	102 616 116,81
Kapitał własny po korektach	126 684 615,00	0,00	968 433,61	-25 400 019,51	363 087,71	102 616 116,81	0,00	102 616 116,81
Emisja akcji	32 455 057,00	0,00	-1 126 192,71	0,00	0,00	31 328 864,29	0,00	31 328 864,29
Połączenie jednostek	-56 671 119,00	109 448 551,92	0,00	81 605,79	0,00	52 859 038,71	479 916,82	53 338 955,53
Sprzedaż jednostek z grupy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-130 956,62	-130 956,62
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00	393 402,19	-393 402,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto / pokrycie straty netto	0,00	0,00	0,00	363 087,71	-363 087,71	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 066 577,95	-3 066 577,95	-97 999,44	-3 164 577,39
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	102 468 553,00	109 448 551,92	235 643,09	-25 348 728,20	-3 066 577,95	183 737 441,86	250 960,76	183 988 402,62
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	126 684 615,00	0,00	968 433,61	-25 400 019,51	363 087,71	102 616 116,81	0,00	102 616 116,81
Kapitał własny po korektach	126 684 615,00	0,00	968 433,61	-25 400 019,51	363 087,71	102 616 116,81	0,00	102 616 116,81
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0,00	0,00	393 402,19	-393 402,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto / pokrycie straty netto	0,00	0,00	0,00	363 087,71	-363 087,71	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	881 819,22	881 819,22	0,00	881 819,22
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	126 684 615,00	0,00	1 361 835,80	-25 430 333,99	881 819,22	103 497 936,03	0,00	103 497 936,03

2. Sprawozdanie jednostkowe

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe²

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012		01.01.2011 - 31.03.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	348 066,00	82 209,31	2 123 671,66	537 869,88
Koszt własny sprzedaży	149 996,76	35 427,56	1 670 989,70	423 217,51
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	198 069,24	46 781,75	452 681,96	114 652,37
Zysk (strata) brutto	-281 689,03	-66 531,81	-166 137,95	-42 078,35
Zysk (strata) netto	-330 510,03	-78 062,79	-19 264,95	-4 879,30
EBITDA	-286 760,63	-67 729,67	-334 170,74	-84 636,61
Aktywa razem	193 815 277,52	46 572 298,52	73 790 212,33	18 392 834,40
Zobowiązania razem	10 073 236,60	2 420 520,14	9 590 878,55	2 390 607,58
w tym zobowiązania długoterminowe	3 684 600,00	885 380,62	1 303 067,92	324 800,70
w tym zobowiązania krótkoterminowe	6 388 636,60	1 535 139,51	8 287 810,63	2 065 806,88
Kapitał własny	183 742 040,92	44 151 778,38	64 199 333,78	16 002 226,82
Kapitał zakładowy	102 468 553,00	24 622 393,55	24 504 725,00	6 108 009,92
Liczba udziałów/akcji w sztukach	95 692 222,42	95 692 222,42	126 684 615,00	126 684 615,00
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,92	0,46	0,51	0,13
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-548 916,02	-129 647,85	-250 514,08	-63 448,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 767 800,00	-1 362 290,09	135 013,01	34 195,23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 409 115,04	1 041 383,84	-99 620,91	-25 231,34
Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-1 907 600,98	-450 554,09	-215 121,98	-54 484,71

² Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wyniosły odpowiednio: za I kwartał 2012 roku: 1 EUR= 4,2339 PLN, a za I kwartał 2011 roku: 1 EUR= 3,9483 PLN. Pozycje dotyczące aktywów i pasywów przeliczono według kursów średnich ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wyniosły odpowiednio: na dzień 31.03.2012 roku: 1 EUR= 4,1616 PLN, a na 31.03.2011 roku 1 EUR = 4,0119 PLN.

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.03.2011 r.
Aktywa trwałe	164 263 830,19	164 521 550,07	60 908 243,97
Rzeczowe aktywa trwałe	10 658 252,27	15 862 388,70	20 425 267,68
Wartości niematerialne	17 314,52	22 076,97	39 094,35
Wartość firmy	20 555,51	20 555,51	20 555,51
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	153 406 078,89	143 919 058,89	23 217 130,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	4 487 020,00	16 627 127,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161 629,00	210 450,00	474 084,00
Pozostałe aktywa trwałe	0,00	0,00	104 984,93
Aktywa obrotowe	28 725 247,33	30 281 194,06	12 881 968,36
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe	504 881,61	688 806,00	1 866 671,67
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności	216 211,59	1 083 426,54	1 405 908,31
Pozostałe aktywa finansowe	27 591 424,41	26 448 395,99	7 211 504,15
Rozliczenia międzyokresowe	345 879,10	86 113,93	2 124 605,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 850,62	1 974 451,60	273 278,87
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	826 200,00	826 200,00	0,00
AKTYWA RAZEM	193 815 277,52	195 628 944,13	73 790 212,33

PASYWA	Stan na 31.03.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.03.2011 r.
Kapitały własne	183 742 040,92	184 072 550,94	64 199 333,78
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	183 742 040,92	184 072 550,94	64 199 333,78
Kapitał zakładowy	102 468 553,00	102 468 553,00	24 504 725,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	100 242 794,09	100 242 794,09	48 578 812,44
Pozostałe kapitały	0,00	0,00	0,00
Niepodzielony wynik finansowy	-18 638 796,14	-8 864 938,71	-8 864 938,71
Wynik finansowy bieżącego okresu	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	3 684 600,00	4 084 000,00	1 134 350,92
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 684 600,00	4 084 000,00	1 134 350,92
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	168 717,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	168 717,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	6 344 870,04	1 099 479,81	2 013 090,28
Kredyty i pożyczki	5 064 461,65	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	824 913,72	833 207,28	261 973,17
Zobowiązania handlowe	261 995,26	221 394,62	973 287,14
Pozostałe zobowiązania	193 499,41	44 877,91	46 029,97
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	731 800,00
Rezerwy krótkoterminowe	43 766,56	6 372 913,38	6 274 720,35
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 009,07	19 009,07	44 431,61
Pozostałe rezerwy	24 757,49	6 353 904,31	6 230 288,74
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	193 815 277,52	195 628 944,13	73 790 212,33

2.3. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	348 066,00	6 149 684,30	2 123 671,66
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	348 066,00	3 377 012,42	1 051 161,97
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	2 772 671,88	1 072 509,69
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	149 996,76	5 573 520,63	1 670 989,70
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	149 996,76	2 795 071,84	728 856,96
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	2 778 448,79	942 132,74
Wynik na kontraktach terminowych	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	198 069,24	576 163,67	452 681,96
Pozostałe przychody operacyjne	12 406,22	130 698,05	843,65
Koszty sprzedaży	0,00	316 723,36	417 487,20
Koszty ogólnego zarządu	523 767,02	2 846 567,09	645 989,78
Pozostałe koszty operacyjne	75 246,53	3 126 651,37	4 603,54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-388 538,09	-5 583 080,10	-614 554,91
Przychody finansowe	379 238,27	1 891 817,33	473 663,55
Koszty finansowe	272 389,21	6 134 550,67	25 246,59
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-281 689,03	-9 825 813,44	-166 137,95
Podatek dochodowy	48 821,00	-51 956,00	-146 873,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,17	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,17	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,17	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,17	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00

2.4. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-330 510,03	-9 773 857,44	-19 264,95

2.5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-281 689,03	-9 825 813,44	-166 137,95
Korekty razem:	-267 226,99	8 780 365,15	-84 376,13
Amortyzacja	101 777,46	692 685,41	280 384,17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-255 081,52	-78 369,40
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 856,88	6 880 796,07	-813,01
Zmiana stanu rezerw	-1 236 082,28	15 872,75	-63 092,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	24 403,60	24 403,60
Zmiana stanu należności	930 763,97	1 808 069,25	307 721,81
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	189 222,15	-993 608,78	-231 778,78
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	-259 765,17	1 107 622,12	-323 282,52
Inne korekty	0,00	-500 393,75	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-548 916,02	-1 045 448,29	-250 514,08
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-548 916,02	-1 045 448,29	-250 514,08
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	232 200,00	3 623 089,50	155 813,01
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 200,00	1 333 649,01	813,01
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	183 518,03	0,00
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	225 000,00	2 105 922,46	155 000,00
Wydatki	6 000 000,00	31 314 482,28	20 800,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	326 606,25	800,00
Wydatki na aktywa finansowe	5 000 000,00	10 262 876,03	0,00
Udzielenie pożyczek	1 000 000,00	20 725 000,00	20 000,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 767 800,00	-27 691 392,78	135 013,01
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	5 000 000,00	34 078 328,46	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	17 764 604,09	0,00
Kredyty i pożyczki	5 000 000,00	13 578 467,00	0,00
Wydatki	590 884,96	1 120 179,27	99 620,91
Splaty kredytów i pożyczek	388 800,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 293,56	237 473,39	75 291,04
Odsetki	193 791,40	882 705,88	24 329,87
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 409 115,04	30 222 891,82	-99 620,91
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 907 600,98	1 486 050,75	-215 121,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 907 600,98	1 486 050,75	-215 121,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 974 451,60	488 400,85	488 400,85
G. Środki pieniężne na koniec okresu	66 850,62	1 974 451,60	273 278,87

2.6. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	102 468 553,00	100 242 794,09	0,00	0,00	-8 864 938,70	-9 773 857,44	184 072 550,95
Kapitał własny po korektach	102 468 553,00	100 242 794,09	0,00	0,00	-8 864 938,70	-9 773 857,44	184 072 550,95
Podział zysku netto / pokrycie straty netto	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 773 857,44	9 773 857,44	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-330 510,03	-330 510,03
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	102 468 553,00	100 242 794,09	0,00	0,00	-18 638 796,14	-330 510,03	183 742 040,92
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	24 504 725,00	48 578 812,44	0,00	0,00	-8 832 931,80	-32 006,91	64 218 598,73
Kapitał własny po korektach	24 504 725,00	48 578 812,44	0,00	0,00	-8 832 931,80	-32 006,91	64 218 598,73
Emisja akcji	77 963 828,00	51 663 981,65	0,00	0,00	0,00	0,00	129 627 809,65
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto / pokrycie straty netto	0,00	0,00	0,00	0,00	-32 006,91	32 006,91	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 773 857,44	-9 773 857,44
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	102 468 553,00	100 242 794,09	0,00	0,00	-8 864 938,71	-9 773 857,44	184 072 550,94
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	24 504 725,00	48 578 812,44	0,00	0,00	-8 832 931,80	-32 006,91	64 218 598,73
Kapitał własny po korektach	24 504 725,00	48 578 812,44	0,00	0,00	-8 832 931,80	-32 006,91	64 218 598,73
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku netto / pokrycie straty netto	0,00	0,00	0,00	0,00	-32 006,91	32 006,91	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19 264,95	-19 264,95
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	24 504 725,00	48 578 812,44	0,00	0,00	-8 864 938,71	-19 264,95	64 199 333,78

3. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2012 roku zakończony dnia 31 marca 2012 roku

3.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CP Energia („Grupa”) składa się ze spółki CP Energia S.A. i jej spółek zależnych wykazanych w pkt. o nazwie „Opis organizacji Grupy Kapitałowej CP Energia ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji”. Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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 zostało rozliczone metodą nabycia i miało charakter przejęcia odwrotnego.

W związku z dokonaniem połączeniem, prezentowane w niniejszym raporcie skonsolidowane dane porównawcze za pierwszy kwartał 2011 roku uwzględniają jedynie wyniki Grupy Kapitałowej KRI. Natomiast prezentowane skonsolidowane dane porównawcze za 2011 rok uwzględniają wyniki Grupy Kapitałowej KRI (Grupa Przejmująca będąca prawnie Grupą Przejmowaną) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia (Grupa Przejmowana będąca prawnie Grupą Przejmującą) za okres od dnia połączenia do 31 grudnia 2011 roku. Zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF skonsolidowane dane roczne za 2011 rok Grupy Kapitałowej CP Energia nie uwzględniają wyników Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od początku 2011 roku do dnia połączenia.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku 2012 sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Szczegółowy opis zasad wyceny i prezentacji został zamieszczony w dalszej części raportu.

Sprawozdanie za I kwartał roku poprzedzającego zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda- VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140118693.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez CP Energia S.A. i jednostki zależne w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa CP Energia zajmowała się głównie działalnością polegającą na sprzedaży paliwa gazowego oraz energii elektrycznej.

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 09.05.2012 roku.

Skład Grupy na dzień 31 marca 2012 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki CP Energia S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych:

- KRI S.A. – udział Spółki dominującej w kapitale jednostki zależnej: 100%
- KRI Marketing and Trading S.A. - udział Spółki dominującej w kapitale jednostki zależnej: 100%
- Kriogaz Polska S.A. - udział Spółki dominującej w kapitale jednostki zależnej: 95,65%
- PGS Sp. z o.o. - udział Spółki dominującej w kapitale jednostki zależnej: 100%

3.2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w polskich złotych („zł”), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Rokiem obrotowym dla jednostki jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, kończący się 31 grudnia.

Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej, oceny realizacji budżetów kosztów, wpływów i wypływów gotówki, wykonania przychodów, a także ustalenia podstawy opodatkowania dla określenia wysokości zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych, oraz informacji statystycznej ustala się miesięczne okresy sprawozdawcze.

Natomiast dla celów sprawozdawczości zewnętrznej wymaganej przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 roku, nr 33, poz. 259) ustala się okresy sprawozdawcze kwartalne, półroczne i roczne.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Składnik wartości niematerialnych jest możliwym do zidentyfikowania niepieniężnym składnikiem aktywów, niemającym postaci fizycznej, będącym w posiadaniu Grupy w celu wykorzystania w produkcji lub dostarczeniu dóbr lub świadczenia usług, lub w celu oddania do odpłatnego użytkowania osobom trzecim lub w celach związanych z działalnością administracyjną Grupy.

Grupa kwalifikuje składnik aktywów do wartości niematerialnych, gdy:

Jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi wartości niematerialnych. Istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia wartości danego składnika wartości niematerialnych (składnik posiada cenę nabycia lub koszt wytworzenia albo inną wartość, którą można wiarygodnie określić).

Początkowe ujęcie składnika wartości niematerialnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa powiększona jest o koszty finansowania zewnętrznego. Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, dyskonto i premie, koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę oraz różnice kursowe zwiększają wartości niematerialne, o ile można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu tego składnika aktywów. Są to koszty, których Grupa mogłaby uniknąć gdyby nie poniesiono nakładów na dany składnik wartości niematerialnych.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Komórka merytoryczna określa:

okres ekonomicznej użyteczności tytułu wartości niematerialnych,
podstawę ustalania odpisów amortyzacyjnych (wartość początkową).

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje	5 lat,
oprogramowanie komputerów	2 lata.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe w budowie to zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym składnika środków trwałych następuje pod warunkiem spełnienia poniższych dwóch warunków łącznie:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu środkowi trwałemu oraz

- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia wartości danego środka trwałego (składnik posiada cenę nabycia lub koszt wytworzenia albo inną wartość, którą można wiarygodnie określić).

Początkowe ujęcie składnika środków trwałych (środków trwałych w budowie) następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które już zostały ujęte jako składnik aktywów, dodaje się do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Grupa amortyzuje wszystkie środki trwałe bez względu na ich wartość początkową.

Komórka merytoryczna określa:

- okres ekonomicznej użyteczności tytułu rzeczowych aktywów trwałych,

- podstawę ustalania odpisów amortyzacyjnych (wartość początkową).

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca, w którym nastąpiło przyjęcie do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów nie amortyzowane

- budowle i budynki:

▪ gazociągi i stacje LNG 50 lat

▪ inwestycje w obiekcie obcym – kotłownie 40 lat

- urządzenia techniczne i maszyny

(z wyłączeniem sprzętu komputerowego) 14 lat

- sprzęt komputerowy 3 lata

- środki transportu 5 lat

- inne środki trwałe 5 lat

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

LEASING

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy, których przenoszone jest na Grupę zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Zasady amortyzacji przedmiotu leasingu są jednakowe z zasadami stosowanymi przy amortyzacji podlegających amortyzacji własnych aktywów Spółki, a amortyzacja ujmowana jest w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami MSR Nr 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”. Jeżeli nie ma pewności nabycia własności środka trwałego przed zakończeniem umowy, to wartość środków trwałych jest w pełni amortyzowana w krótszym z dwóch okresów:

- trwania umowy leasingu,

- czasu użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągania korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągania przychodów z czynszów dzierżawnych. Aktywa takie nie są użytkowane przez Grupę. Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do użytkowania na podstawie decyzji Grupy.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

ZAPASY

Zapasy są to aktywa, które:

- przeznaczone są do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,

- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż,

- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług

- mające postać praw majątkowych wynikające ze świadectw pochodzenia energii kwalifikowane jako towary.

Materiały przyjmowane do magazynu, stanowiące własność Grupy oraz prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii kwalifikowane, wycenia się wg ceny nabycia.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów stosowana jest metoda szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Do wyceny rozchodu praw majątkowych stosuje się metodę „pierwsze weszło pierwsze wyszło” tzw. metodę FIFO.

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen nabycia, nie wyższej od cen ich sprzedaży netto.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, dyskonto i premie, koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę oraz różnice kursowe nie zwiększają wartości rzeczowych składników aktywów obrotowych, bez względu na stopień powiązań źródeł finansowania ze składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów są następujące:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
- stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Grupę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności tworzy się na następujące pozycje:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – w pełnej wysokości należności,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – w pełnej wysokości należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- na należności skierowane na drogę sądową – na podstawie kwartalnych analiz dokonywanych przez Dział Obsługi Klienta; każda należność skierowana na drogę sądową jest objęta odpisem aktualizującym daną należność,
- należności przeterminowane są indywidualnie analizowane przez Biuro Obsługi Klienta i w przypadku uznania ich za wątpliwe są obejmowane odpisem aktualizującym w pełnej wysokości należności.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych

do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane są w wartości nominalnej i obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany ich wartości.

KAPITAŁY WŁASNE

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej,
- akcje własne,
- pozostałe kapitały,
- niepodzielony wynik finansowy - zysk (strata) z lat ubiegłych (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- wyniki finansowy bieżącego okresu.

Wartość nominalna kapitałów Grupy (z wyjątkiem kapitału z aktualizacji) wynika z umów, statutów, a także pozostawionych w Grupie zysków lub niepokrytych strat.

REZERWY

Rezerwy na zobowiązania stanowią zobowiązania, jakie wynikają z przeszłych zdarzeń, ale których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółka zobowiązana jest do tworzenia rezerw na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku.

Do rezerw zalicza się między innymi rezerwy na:

- odprawy emerytalne,
- rezerwy na urlopy wypoczynkowe oraz pozostałe świadczenia,
- koszty restrukturyzacji, do których Spółka już się zobowiązała przy uwzględnieniu kryteriów zawartych w MSR 37,
- odszkodowania,
- inne zobowiązania.

Koszt utworzenia rezerw ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych, kosztach finansowych, albo w stratach nadzwyczajnych, w zależności od tego, który z nich najlepiej odzwierciedla okoliczności uzasadniające jej utworzenie. Rozwiązanie rezerwy na skutek ustąpienia ryzyka lub zniknięcia uzasadniającego jej utworzenie jest ujmowane w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Rezerwa na odprawy emerytalne

Kwotę rezerwy na odprawy emerytalne ustala się za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych. Utworzenie po raz pierwszy tego typu rezerw traktowane jest jak zmiana polityki rachunkowości.

Rezerwa na koszty odpraw emerytalnych wyliczana jest na koniec każdego roku obrotowego przy zastosowaniu stopy dyskontowej oraz prawdopodobieństwa otrzymania przez zatrudnionych pracowników odpraw emerytalnych oraz zasad przyznawania świadczeń emerytalnych i podstawy ich wyliczenia zgodnie z Ustawą z dnia 26 czerwca 1974 roku Kodeks Pracy (Dz.U. 1974 nr 24 poz. 141 z późniejszymi zmianami).

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub,
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 1. nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązków lub,
 2. kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego, pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Przykładowe tytuły rozliczeń międzyokresowych w aktywach:

- opłata za nieodebraną część gazu,
- opłacone z góry prenumeraty prasy,
- składki na ubezpieczenia majątkowe,
- koszty dzierżawy (czynsze).

Opłata za nieodebraną część gazu dotyczy rozliczenia związanego z karą za nieodebranie zamówionej ilości paliwa gazowego i opłatą przesyłową zmienną związaną z zamówioną ilością paliwa, zgodnie z umową pomiędzy Spółką a PGNiG S.A. Spółka ma prawo do rozliczenia opłaty za nieodebraną część paliwa w ciągu trzech lat od momentu jej naliczenia. W sytuacji, gdy w ciągu trzech lat od obciążenia karą umowną Grupa zakupi więcej paliwa aniżeli uprzednio zamówiła, nadwyżkę paliwa otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

Grupa posiada należności z tytułu odsetek od opłat przyłączeniowych oraz przychody przyszłych okresów z tego tytułu. Należności i przychody z tytułu odsetek są prezentowane w bilansie po kompensacie, czyli są wyłączane zarówno po stronie aktywów, jak i po stronie pasywów.

W rozliczeniach międzyokresowych w pasywach ujmowana jest ponadto opłata za nieodebraną część gazu, którą Grupa obciąża kontrahentów, którzy odebrali mniejszą ilość paliwa aniżeli deklarowali w podpisanej umowie. Kontrahent, który został obciążony taką opłatą ma prawo do rozliczenia opłaty za nieodebraną część paliwa w ciągu trzech lat od momentu jej naliczenia. W sytuacji, gdy w ciągu trzech lat od obciążenia karą umowną kontrahent zakupi więcej paliwa aniżeli uprzednio zamówił, nadwyżkę paliwa otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Spółka w pozycji przychody ze sprzedaży produktów prezentuje przychody z działalności polegającej na świadczeniu usług związanych z transportem gazu i usług pokrewnych.

Grupa w pozycji przychody ze sprzedaży towarów prezentuje przychody obejmujące:

- przychody z tytułu sprzedaży paliwa gazowego
- przychody z tytułu sprzedaży ciepła
- przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, odbiorcom finalnym oraz sprzedaży energii elektrycznej zakupionej do dalszej odsprzedaży na rynek hurtowy, w tym rynek bilansujący

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wykazywanymi per saldo w odrębnej pozycji pn. „Wynik na kontraktach terminowych”, wpływającymi na wynik finansowy jest wartość dodatnia (ze znakiem plus) lub wartość ujemna (ze znakiem minus) wyników na kontraktach terminowych na energię elektryczną bez fizycznej dostawy,

Przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są również pozostałe przychody operacyjne, np.: zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych; a także przychody finansowe, np.: odsetki od środków na rachunkach bankowych, zysk z tytułu różnic kursowych netto.

KOSZTY

Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się o zmianę wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, w przypadku gdy transakcja przestaje być efektywna oraz w przypadku zrealizowania się pozycji zabezpieczanej.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- koszt wytworzenia sprzedanych usług
- wartość sprzedanych towarów i materiałów
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przekazane darowizny,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,

a także koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym
- odsetki od krótko i długoterminowych kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług.

W I kwartale 2012 Grupa prowadziła działalność w następujących segmentach:

- Segment infrastruktury – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliw gazowych dla klientów podłączonych do własnych sieci dystrybucyjnych, segment ten obejmuje także działalność w zakresie świadczenia usług związanych z transportem skroplonego gazu ziemnego oraz sprzedażą ciepła
- Segment obrotu – podstawową działalnością segmentu jest obrót energią elektryczną oraz gazem ziemnym na bazie infrastruktury stron trzecich tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych, zgodnie z zasadą TPA (ang. Third Party Access)

W okresie porównawczym, to jest w pierwszym kwartale 2011 roku, w Grupie wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- Sprzedaż gazu – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliw gazowych
- Usługi transportowe – segment prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług związanych z transportem skroplonego gazu ziemnego
- Pozostała działalność.

PODATEK DOCHODOWY

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym przewidywane jest powstanie obowiązku podatkowego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w bilansie po skompensowaniu. Zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w rachunku zysków i strat za rok obrotowy, chyba, że pozycje te dotyczą operacji rozliczanych z kapitałem własnym, są one wówczas odnoszone na kapitał własny.

ZMIANY ZASAD, ZMIANY SZACUNKÓW, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości, gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian polityki rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego – w pozycji zysk/strata z lat ubiegłych. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad rachunkowości.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny – w pozycji zyski/straty z lat ubiegłych. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

1. MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
2. zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

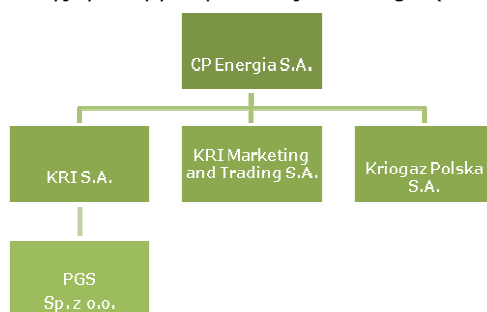
Przyjmuje się następujące transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się jako nadwyżka aktywa lub rezerwy,

Zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających ujętych w wyniku finansowym, zyski lub straty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych

3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej CP Energia ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej CP Energia (na dzień 31.03.2012)



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

Pełna nazwa:	CP Energia Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	102.468.553 zł, w pełni opłacony, podzielony na 102.468.553 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda
Rejestracja:	6 czerwca 2005 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; obecnie Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000235405;
Adres:	Ul. Serdeczna 8, Wysogotowo 62-081 Przeźmierowo
Telefon:	0 61/ 664 18 50
Telefax:	0 61/ 664 18 51
Data powstania:	29.04.2005
NIP:	526-28-57-750
REGON:	140118693

Spółki zależne podlegające konsolidacji na dzień 31.03.2012:

KRI S.A.

Pełna nazwa: KRI Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy 158 155 911 zł, w pełni opłacony, podzielony na 158 155 911 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 S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy 15 000 000 zł w pełni opłacony, podzielony na 15 000 000 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, obecnie Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII 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: CP Energia 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

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: 01-510 Warszawa
ul. Gen. Zajączka 28
Data powstania: 13.06.2007r.
NIP: 5252495759
REGON: 142734189
Akcjonariusze: CP Energia S.A. – 95,65% udziałów

Liczba udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 31.03.2012

Na dzień 31.03.2012 CP Energia S.A. posiadała 100% akcji spółek KRI S.A. oraz KRI Marketing and Trading S.A. oraz 95,65% akcji spółki Kriogaz Polska S.A. PGS sp. z o.o. była zależna w 100% od KRI S.A.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku CP Energia S.A. nabyła 1.000.000 akcji spółki Kriogaz Polska zwiększając tym samym udział w kapitale zakładowym tej spółki do 100%.

Spółka powiązana	Powiązanie		Stan na 31.03.2012.		Stan na dzień złożenia oświadczenia	
	Podmiot wiążący	Rodzaj powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wart. Nominalna akcji/udziałów	Liczba akcji/udziałów	Wart. nominalna akcji/udziałów
Kriogaz Polska S.A.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	22.000.000	2.200.000	23.000.000	2.300.000
KRI S.A.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	158.155.911	158.155.911	158.155.911	158.155.911
KRI Marketing and Trading S.A.	CP Energia S.A.	Sp. zależna	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
PGS Sp. z o.o.	KRI S.A.	Sp. zależna	5.300	2.650.000	5.300	2.650.000

3.4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w I kwartale 2012 roku

– Połączenie spółek zależnych

W dniu 2 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji połączenia spółki zależnej KRI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółkami zależnymi Gaslinia sp. z o.o. oraz Carbon sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 143 026 811,00 zł do kwoty 158 155 911,00 zł, w drodze emisji 15 129 100 zwykłych, imiennych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte przez jedyne dotychczasowego wspólnika Spółek Przejmowanych, tj. przez spółkę CP Energia S.A., będącą jednocześnie jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmującej.

– Podwyższenie kapitału zakładowego spółki CP Energia S.A.

W dniu 19 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki CP Energia S.A. Kapitał został podwyższony z kwoty 70.013.496 zł do kwoty 102.468.553 zł w drodze emisji 32.455.057 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki KRI Marketing and Trading S.A.**
W dniu 2 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej KRI Marketing and Trading S.A. z kwoty 10.000.000,00 zł do kwoty 15 000 000 zł, dokonanego w drodze emisji 5.000.000,00 zwykłych imiennych akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte przez jedynego akcjonariusza spółki KRI Marketing and Trading S.A., to jest przez spółkę CP Energia S.A.
- **Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii J i K**
W dniu 20 lutego 2012 roku do obrotu giełdowego w trybie zwykłym na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zostało wprowadzonych 45.508.771 akcji serii J oraz 32.455.057 akcji serii K.
- **Zmiana siedziby spółki CP Energia S.A.**
W dniu 23 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany siedziby spółki CP Energia S.A. W związku z dokonaniem wpisem nową siedzibą spółki CP Energia S.A. jest Wysogotowo, ul. Serdeczna 8, Wysogotowo koło Poznania, 62-081 Przeźmierowo.
- **Zawarcie istotnych umów sprzedaży gazu**
W dniu 16 stycznia 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży paliwa gazowego LNG pomiędzy spółką zależną KRI S.A. (Sprzedający) oraz Kreisel Technika Budowlana Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Kupujący). Szacunkowa wartość umowy w okresie jej trwania wynosi 19,6 mln zł. Przedmiotem umowy jest budowa przyłącza gazowego i sprzedaży gazu ziemnego LNG przez KRI S.A. na rzecz Kreisel Technika Budowlana Sp. z o.o.

W dniu 25 stycznia 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży paliwa gazowego LNG pomiędzy spółką zależną KRI S.A. (Sprzedający) oraz Knauf Bełchatów Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu (Kupujący). Szacunkowa wartość umowy w okresie jej trwania wynosi 45 mln zł. Przedmiotem umowy jest budowa przyłącza gazowego i sprzedaży gazu ziemnego LNG przez KRI S.A. na rzecz Kreisel Technika Budowlana Sp. z o.o.

W dniu 20 lutego 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży paliwa gazowego LNG pomiędzy spółką zależną KRI S.A. (Sprzedający) oraz Okręgową Spółdzielnią Mleczarską w Hajnówce. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej trwania wynosi 21,9 mln zł. Umowa została zawarta w miejsce rozwiązanej z powodu zmian ustaleń pomiędzy stronami umowy sprzedaży gazu.
- **Działalność w nowym obszarze – segmencie obrotu**
Do dokonań Grupy w I kwartale 2012 r. należy zaliczyć skutecznie pozyskiwanie klientów w nowym obszarze działalności, segmencie obrotu, w ramach którego Grupa sprzedaje energię elektryczną i gaz ziemny odbiorcom końcowym na zasadzie TPA (ang. Third Party Access) tj. poprzez sieci operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Za niepowodzenie należy jednak uznać fakt, iż działalność w tym segmencie była w tym okresie nierentowna. Omówienie czynników mających wpływ na osiągnięte w tym segmencie wyniki finansowe znajduje się w punkcie 3.7 niniejszego raportu.

3.5. Segmenty operacyjne

Okres zakończony 31 marca 2012 roku	Segment infrastruktury	Segment obrotu	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 707 544,61	21 847 583,71		57 555 128,32
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	0,00	0,00		0,00
Sprzedaż między segmentami	23 400,00	141 948,47	-165 348,47	0,00
Przychody segmentu ogółem	35 730 944,61	21 989 532,18	-165 348,47	57 555 128,32
Koszty własny segmentu ogółem	31 035 092,76	20 487 174,04	-165 348,47	51 356 918,33
Wynik na kontraktach terminowych		-362 558,04		-362 558,04
Wynik brutto segmentu	4 695 851,85	1 139 800,10	0,00	5 835 651,95
Koszty sprzedaży	899 173,84	1 461 803,24		2 360 977,08
Koszty zarządu	2 075 268,03	989 218,33		3 064 486,36
Pozostałe przychody operacyjne	449 984,03	0,45		449 984,48
Pozostałe koszty operacyjne	172 018,37	1,02		172 019,39
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	1 999 375,64	-1 311 222,04		688 153,60
Przychody finansowe				227 561,46
Koszty finansowe				1 536 114,69
Zysk przed opodatkowaniem				-620 399,63
Podatek dochodowy				-71 971,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej				-548 428,63
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				6 648,17
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu				-555 076,80
Bilans				
Aktywa segmentu	234 045 231,37	15 191 790,59		249 237 021,96
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				1 199 469,00
Aktywa ogółem				250 436 490,96
Kapitał własny ogółem				183 439 973,99
Zobowiązania segmentu	63 652 142,42	3 344 374,55		66 996 516,97
Pasywa ogółem				250 436 490,96
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja	1 233 449,98	14 955,62		1 248 405,60
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 690 927,35	19 472,12		1 710 399,47

Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku	Sprzedaż gazu	Usługi transportowe	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	15 973 016,93	830 812,92	569 137,51		17 372 967,36
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	3 354 719,00	421 140,90	0,00		3 775 859,90
Sprzedaż między segmentami	0,00	276 748,56	0,00	-276 748,56	0,00
Przychody segmentu ogółem	15 973 016,93	1 107 561,48	569 137,51	-276 748,56	17 372 967,36
Koszty własny segmentu ogółem	13 091 360,84	793 504,29	447 406,25	-276 748,56	14 055 522,82
Wynik brutto segmentu	2 881 656,09	314 057,19	121 731,26	0,00	3 317 444,54
Koszty sprzedaży	536 262,85	0,00	136 822,36		673 085,21
Koszty zarządu	1 401 767,11	144 943,77	0,00		1 546 710,88
Pozostałe przychody operacyjne	13 852,52	23 910,46	0,00		37 762,98
Pozostałe koszty operacyjne	19 923,14	4 109,04	0,00		24 032,18
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	937 555,51	188 914,84	-15 091,10	0,00	1 111 379,25
Przychody finansowe					206 754,01
Koszty finansowe					540 028,04
Zysk przed opodatkowaniem					778 105,22
Podatek dochodowy					-124 901,00
Zysk netto					903 006,22
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym					0,00
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu					903 006,22
Bilans					
Aktywa segmentu	124 739 365,43	6 630 870,15	5 236 232,75		136 606 468,33
Aktywa nieprzypisane					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					1 015 725,00
Aktywa ogółem					137 622 193,33
Kapitał własny ogółem					99 465 584,37
Zobowiązania segmentu	36 007 831,28	2 134 863,90	13 913,78		38 156 608,96
Pasywa ogółem					137 622 193,33
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Amortyzacja	538 587,37	175 155,55	12 839,11		726 582,02
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	745 884,44	72 718,80	72 424,81		891 028,05

3.6. Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Sprzedaż eksportowa	497 326,80	0,00
Segment infrastruktury	0,00	0,00
Segment obrotu	497 326,80	0,00
Sprzedaż krajowa	57 057 801,52	17 372 967,36
Segment infrastruktury	35 707 544,61	17 372 967,36
Segment obrotu	21 350 256,91	0,00
Razem	57 555 128,32	17 372 967,36

Wszystkie aktywa trwałe Grupy Kapitałowej nie będące instrumentami finansowymi znajdują się w kraju.

3.7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na uzyskane w I kwartale 2011 r. wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia miały wpływ następujące czynniki:

- W 2011 roku została przeprowadzona restrukturyzacja Grupy Kapitałowej CP Energia, w ramach której połączono siedem spółek dystrybucyjnych w jeden podmiot, dokonano redukcji zatrudnienia oraz sprzedaży rosyjskiej spółki ZAO Kriogaz. Ponadto w pierwszym kwartale dokonano przeniesienia siedziby spółki z Warszawy do Wysogotowa, gdzie siedzibę miała już wcześniej spółka KRI. Te wszystkie działania przyczyniły się do osiągnięcia oszczędności kosztowych w segmencie dystrybucji, widocznych przede wszystkim w kosztach ogólnego zarządu i sprzedaży.
- W pierwszym kwartale na poprawę wyników w segmencie infrastruktury wpływ miało również rozpoczęcie sprzedaży gazu do kilku nowych klientów instytucjonalnych.
- Bardzo szybko rośnie sprzedaż Grupy w segmencie obrotu, nowym obszarze w którym Grupa rozpoczęła działalność w drugiej połowie 2011 roku. Sprzedając energię elektryczną do klientów indywidualnych pod marką DUON oraz handlując na rynku hurtowym energii, w I kwartale br. Grupa osiągnęła przychody 21,8 mln PLN tj. blisko 2,5 krotnie więcej niż w 2011 r. Grupie nie udało się jednak jeszcze wygenerować zysków na tej działalności, co jest efektem początkowej fazy działalności w tym obszarze. Na negatywny wynik segmentu obrotu miały też istotny wpływ straty na kontraktach terminowych oraz niższy od zakładanego wynik na sprzedaży energii elektrycznej do klientów detalicznych w Polsce wynikający z opóźnień w procesie zmiany sprzedawcy.

3.8. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Spółki CP Energia w dniu 28 września 2011 roku opublikował skonsolidowaną prognozę finansową na lata 2011 i 2012 (raport bieżący nr 55/2011).

Prognoza na rok 2011 została zrealizowana, o czym Zarząd informował 20 marca 2012 w raporcie rocznym za rok 2011.

W świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym Zarząd Spółki CP Energia S.A. podtrzymuje swoje stanowisko, że prognoza wyników na rok 2012 zostanie zrealizowana.

3.9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki CP Energia S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Ilość posiadanych głosów	Udział procentowy głosów na WZ
Galiver Limited	30 585 066	29,85%	30 585 066	29,85%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	17,94%	18 380 195	17,94%
PBG S.A.	15 718 841	15,34%	15 718 841	15,34%
Intervisual Investments Limited	10 085 490	9,84%	10 085 490	9,84%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7,57%	7 754 325	7,57%
Pozostali akcjonariusze	19 944 635	19,46%	19 944 635	19,46%

3.10. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji CP Energia S.A.

W wyniku rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału spółki CP Energia w drodze emisji akcji serii K, zmieniło się zaangażowanie w akcje CP Energia S.A. następujących akcjonariuszy:

- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny poinformował w dniu 23 stycznia 2012 roku, że posiadał 3 742 198 akcji CP Energia S.A., co przed rejestracją podwyższenia kapitału stanowiło 5,34% udziału w kapitale oraz 5,34% głosów na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., a po rejestracji podwyższenia kapitału stanowiło 3,65% udziału w obecnym kapitale oraz 3,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Spółka RIT Capital Partners Plc poinformowała w dniu 23 stycznia 2012 roku, że przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego posiadała 10 722 642 akcji spółki CP Energia S.A., które stanowiły 15,32% kapitału zakładowego oraz z których przysługiwało 10 722 642 głosów na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., co stanowiło 15,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółka RIT Capital Partners Plc posiadała 18 380 195 akcji, co stanowiło 17,94% kapitału zakładowego. Z tych akcji przysługiwało 18 380 195 głosów na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., co stanowiło 17,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Spółka Galiver Limited w dniu 24 stycznia 2012 roku poinformowała, że przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego posiadała 13 292 531 akcji spółki CP Energia S.A., które stanowiły 18,99% kapitału zakładowego oraz z których przysługiwało 13 292 531 głosów na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., co stanowiło 18,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółka Galiver Limited posiadała 30 585 066 akcji, co stanowiło 29,85% kapitału zakładowego. Z tych akcji przysługiwało 30 585 066 głosów na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., co stanowiło 29,85% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Spółka Intervisual Investments Limited poinformowała w dniu 25 stycznia 2012 roku, że posiadała 10 085 490 akcji CP Energia S.A., co przed rejestracją podwyższenia kapitału stanowiło 14,41% udziału w kapitale oraz 14,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu CP Energia S.A., a po rejestracji

podwyższenia kapitału stanowiło 9,84% udziału w obecnym kapitale oraz 9,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- Spółka PBG S.A. w dniu 26 stycznia 2012 roku poinformowała, że przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego spółki CP Energia, posiadała 9 228 314 akcji w kapitale zakładowym spółki CP Energia S.A., co stanowiło 13,18% w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej liczbie głosów. Po podwyższeniu kapitału, PBG S.A. posiadała łącznie 15 718 841 akcji spółki CP Energia S.A., uprawniających do wykonywania 15 718 841 głosów, które stanowiły 15,34% w kapitale zakładowym i 15,34% w ogólnej liczbie głosów.
- Spółka Capital Partners S.A. w dniu 30 kwietnia 2012 roku poinformowała, że przed dokonaniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CP Energia S.A. posiadała 7 754 325 akcji CP Energia S.A., które stanowiły 11,08% kapitału zakładowego CP Energia S.A. i uprawniały do 7 754 325 głosów, stanowiących 11,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po rejestracji podwyższenia kapitału Capital Partners S.A. posiadała 7 754 325 akcji CP Energia S.A., które stanowiły 7,57% kapitału zakładowego CP Energia S.A. i uprawniały do 7 754 325 głosów, stanowiących 7,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3.11. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki CP Energia S.A. i spółek zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusze CP Energia S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za 2011 r.	Zmiana stanu posiadania
Marek Zierhoffer – Członek Zarządu	30 000	30 000	n/d
Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	63 285	0	+63 285

3.12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w I kwartale 2012

Połączenie spółek zależnych

W styczniu 2012 roku zakończył się proces łączenia spółek zależnych od CP Energia prowadzących działalność dystrybucji gazu. Spółki przejmowane to jest: K&K sp. z o.o., Linia K&K sp. z o.o., Projekt Energia sp. z o.o., Energia Mazury sp. z o.o., Carbon sp. z o.o., Gaslinia sp. z o.o. zostały połączone ze spółką przejmującą KRI S.A. w dwóch etapach: pierwszy zakończono w 03.10.2011, drugi – 02.01.2012. W wyniku połączenia redukcji uległy koszty ogólnego zarządu obciążające segment infrastruktury, co znajduje odzwierciedlenie w pozytywnych wynikach segmentu infrastruktury za I kwartał 2012.

Sprzedaż akcji ZAO Kriogaz

W dniu 28 grudnia 2012 roku została zrealizowana umowa sprzedaży 100% akcji spółki ZAO KRIOGAZ z siedzibą w Sankt Petersburgu pomiędzy Kriogaz Polska S.A. (Sprzedający) oraz Tradescan Consultants Limited (Kupujący1) oraz Onix Limited (Kupujący2). W wyniku transakcji Grupa Kapitałowa CP Energia zaprzestała aktywności w obszarach produkcji gazu LNG, usług budowlano-montażowych oraz obsługi technicznej, w które zaangażowana była spółka ZAO Kriogaz. Kontynuowany jest natomiast prowadzony przez Grupę Kapitałową CP Energia import gazu LNG z Rosji.

Inwestycje długoterminowe - podwyższenie kapitału w KRI Marketing and Trading SA

W dniu 2 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej KRI Marketing and Trading S.A. z kwoty 10.000.000,00 zł do kwoty 15 000 000 zł, dokonanego w drodze emisji 5.000.000,00 zwykłych imiennych akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte przez jedyne akcjonariusza spółki KRI Marketing and Trading S.A., to jest przez spółkę CP Energia S.A. Kapitał pozyskany z emisji akcji serii C spółka KRI Marketing and Trading przeznaczyła na zwiększenie kapitału obrotowego oraz ustanowienie wymaganych zabezpieczeń transakcji na rynku energii i gazu, m.in. w formie gwarancji bankowych oraz gotówki na kontach powierniczych.

3.13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności grupy kapitałowej

Działalność Grupy CP Energia charakteryzuje się umiarkowaną sezonowością sprzedaży. Najistotniejszy pod tym względem jest kwartał pierwszy i czwarty, w których sprzedaż jest relatywnie najwyższa.

3.14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2012 roku

W dniu 19 stycznia 2012 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki CP Energia S.A. dokonanego w drodze publicznej emisji 32.455.057 akcji serii K. Akcje serii J i K zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w trybie zwykłym na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 20 lutego 2012 roku.

3.15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Polityka Zarządu dotycząca podziału zysku w okresie lat 2012 - 2014 będzie ukierunkowana przede wszystkim na zabezpieczenie źródeł finansowania inwestycji z programu inwestycyjnego, wzrost kapitałów własnych Spółki w celu zabezpieczenia stabilnych źródeł finansowania aktywów i systematycznego wzrostu wartości. Wypłata dywidendy może być rekomendowana przez Zarząd w przypadku, gdy sytuacja finansowa Spółki pozwoli na bezpiecznie i efektywne finansowanie programu inwestycyjnego.

3.16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zmiany nie nastąpiły.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego spółki Grupy Kapitałowej CP Energia nie są stroną żadnych istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, za wyjątkiem poniższego postępowania:

W dniu 4 kwietnia 2008 roku spółka CP Energia S.A. („Wykonawca”) zawarła z MAN STAR Truks & Buses Sp. z o.o. („Inwestor”) umowę na opracowanie projektu i budowę instalacji LCNG. Według CP Energia S.A. umowa została wykonana, a protokół odbiorczy został podpisany przez Inwestora w styczniu 2010 roku praktycznie bez uwag. Instalacja LCNG ulegała jednak częstym awariom, a CP Energia S.A. dokonywała kilkakrotnie napraw gwarancyjnych.

W dniu 20 lutego 2012 roku wpłynęło zawiadanie do próby ugodowej wobec CP Energia S.A. ze strony MAN Bus sp. z o.o. (spółka zmieniła firmę na podstawie postanowienia sądu rejestrowego z dnia 8 stycznia 2009 r.) w sprawie o zapłatę z tytułu nienależytego wykonania zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 4 kwietnia 2008 r. w kwocie 861.036,61 zł. CP Energia S.A. kwestionuje wysokość ww. roszczenia i zawiadzała do próby ugodowej MAN Bus sp. z o.o. na kwotę równą 431.215,10 zł z tytułu nieuregulowanych przez MAN Bus sp. z o.o. płatności na rzecz CP Energia S.A. W dniu 26 kwietnia 2012 r. odbyło się posiedzenie sądu, na którym odroczone rozprawę do dnia 8 sierpnia 2012, tak aby strony mogły do tego czasu rozstrzygnąć spór polubownie.

3.18. Informacje o zawarciu przez spółkę CP Energia S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi

W I kwartale 2012 roku CP Energia S.A. i spółki zależne nie zawierały istotnych ani nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

3.19. Informacje o udzieleniu przez spółkę CP Energia S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki

W I kwartale 2012 roku tego typu transakcje nie zostały zawarte.

3.20. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz

informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej, które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CP Energia.

3.21. Wydarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe

W dniu 10 kwietnia 2012 roku spółka CP Energia zakupiła 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Kriogaz Polska S.A. należących do tej pory do Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. za łączną cenę 256 931,02 zł. W związku z tym na dzień przekazania niniejszego raportu CP Energia posiada 100% akcji spółki Kriogaz Polska S.A.

3.22. Wskazanie czynników, które w ocenie spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- W 2011 roku została przeprowadzona restrukturyzacja Grupy Kapitałowej CP Energia, w ramach której połączono siedem spółek dystrybucyjnych w jeden podmiot, dokonano redukcji zatrudnienia oraz sprzedaży rosyjskiej spółki ZAO Kriogaz. Ponadto w pierwszym kwartale 2012 roku dokonano przeniesienia siedziby spółki z Warszawy do Wysogotowa, gdzie siedzibę miała już wcześniej spółka KRI. Te wszystkie działania przyczyniły się do osiągnięcia oszczędności kosztowych w segmencie infrastruktury, widocznych przede wszystkim na poziomie kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży.
- W dniu 24 kwietnia 2012 spółka dystrybucyjna KRI S.A. złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki wniosek o zatwierdzenie taryfy na gaz ziemny. Przedstawiony projekt taryfy optymalizuje ceny i stawki opłat za dostarczanie paliwa gazowego oraz dostosowuje je do nowej struktury grupy kapitałowej, co może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.
- W kwietniu 2012 roku spółka zależna KRI S.A. rozpoczęła procedurę zmiany sprzedawcy gazu ziemnego z PGNIG S.A. na KRI Marketing and Trading S.A. w zakresie części wolumenu gazu ziemnego wysokometanowego pozyskiwanego obecnie od PGNIG S.A. na potrzeby lokalnych sieci dystrybucyjnych będących własnością KRI SA. Przyczyną rozpoczęcia tej procedury było dążenie Grupy Kapitałowej CP Energia do dywersyfikacji dostaw gazu poprzez zakup gazu na europejskim rynku hurtowym oraz jego przesył przez połączenia transgraniczne w Lasowie i Cieszynie, gdzie Grupa Kapitałowa posiada zarezerwowane moce przesyłowe.
- W 2012 roku sukcesywnie realizowane będą projekty inwestycyjne mające na celu rozpoczęcie dostaw gazu do nowych klientów, z którymi spółka podpisała już umowy sprzedaży gazu. W bieżącym roku oczekiwane jest rozpoczęcie dostaw gazu m.in. do PPHU Laktopol oraz do klientów zlokalizowanych w Nowym Dworze Mazowieckim.
- W trakcie zwołanego na dzień 15 maja 2012 r. Walnego Zgromadzenia CP Energia SA zostanie poddana pod głosowanie m.in. uchwała o zmianie firmy spółki CP Energia SA na Grupa DUON SA. Zarząd Spółki zakłada, że jeżeli zmiana ta zostanie przeprowadzona, będzie ona miała pozytywny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie średnioterminowej umożliwiając szerszą i mniej kosztowną promocję marki produktowej DUON, pod którą Grupa prowadzi już sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych w segmencie obrotu. W ocenie zarządu nowa nazwa w lepszym stopniu będzie też odzwierciedlać dualny charakter działalności Grupy, w której podmiotem dominującym jest spółka CP Energia. Obecna oferta Grupy kapitałowej bazuje bowiem na dwóch produktach: gazie i energii elektrycznej, także oferowanych łącznie w formule „dual fuel”, a strategia Grupy zakłada rozwój w dwóch podstawowych segmentach: obrotu i dystrybucji.

Mariusz Caliński
Prezes Zarządu

Michał Swół
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kowalski
Członek Zarządu

Marek Zierhoffer
Członek Zarządu