

PROSPEKT EMISYJNY

CP Energia

CP Energia Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie
KRS 0000235405
ul. Gen. Zajączka 28
01-510 Warszawa

Prospekt Emisyjny został przygotowany w związku z:

- publiczną subskrypcją 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 45 508 771 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 70 013 496 praw poboru akcji serii K, do 50 000 000 praw do akcji serii K oraz do 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością naszej Spółki oraz z otoczeniem, w jakim nasza Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Części II – Czynniki ryzyka.

Oferujący

DOM MAKLERSKI  WBK

Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna
plac Wolności 15, 60-967 Poznań

Doradca Finansowy i Kapitałowy

 | Bank Zachodni WBK

Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna
Rynek 9/11, 50-950 Wrocław

Doradca Prawny

PROF. MAREK WIERZBOWSKI I PARTNERZY

ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI

ul. Mokotowska 15 A, lok. 17, 00-640 Warszawa

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 października 2011 roku.

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji Spółki na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 października 2011 roku.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Prospektu takie jak „my”, „nasza Spółka”, „Emitent”, „CP Energia” oraz ich odmiany odnoszą się do spółki CP Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, natomiast „Grupa”, „nasza Grupa”, „nasza Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”, „Grupa Kapitałowa CP Energia”, „my i spółki z naszej Grupy” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej CP Energia S.A., w skład której wchodzi spółka CP Energia S.A. oraz jej podmioty zależne: KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie, KRI Marketing and Trading S.A. z siedzibą w Gdańsku, PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie, Carbon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Gaslinia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Kriogaz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu. W odniesieniu do ZAO Kriogaz należy przy tym brać pod uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A. Umowa została opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z ofertą. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dotożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Spółki i spółek z Grupy, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na Dzień Zatwierdzenia Prospektu, chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej. Zmiany, które zajdą po zatwierdzeniu Prospektu, udostępniane będą do publicznej wiadomości w formie aneksów do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej lub w formie komunikatów aktualizujących zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Niniejszym oświadczamy, że wskazana przez nas pozycja konkurencyjna naszej Spółki oraz spółek z naszej Grupy oszacowana została przez nas wedle najlepszej naszej wiedzy. Przy szacunkach braliśmy pod uwagę publicznie dostępne informacje oraz wewnętrzne analizy. W przypadkach, gdzie było to możliwe, opieraliśmy się na danych podmiotów zewnętrznych.

Pewne wielkości przedstawione w danych finansowych zostały zaokrąglone. Stąd poszczególne sumy w tabelach mogą nie być sumami arytmetycznymi w wyniku tych zaokrągleń. Dotyczy to również wielkości procentowych.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Decyzje inwestycyjne inwestorów dotyczące Akcji Oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu powinny opierać się wyłącznie na podstawie własnej oceny informacji zawartych w Prospekcie, a także warunków Oferty Publicznej, przy szczególnym uwzględnieniu czynników ryzyka. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu.

Emitent jak i Oferujący nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych Prospektem w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.

Niniejszy Prospekt zawiera twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Żadne z takich twierdzeń nie może być rozumiane ani interpretowane jako udzielenie jakiegokolwiek gwarancji lub zapewnienia przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w sporządzaniu Prospektu, że takie zdarzenia wystąpią i że zostaną osiągnięte skutki określone w tych twierdzeniach.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony do publicznej wiadomości niezwłocznie po jego zatwierdzeniu i w okresie jego ważności będzie dostępny na stronach internetowych:

- Spółki – www.cpenergia.pl oraz
- Oferującego – www.dmbzwbk.pl

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej pod adresem www.cpenergia.pl zostaną udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Spółki oraz regulaminy: Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu,
- skonsolidowane raporty finansowe Spółki za rok 2008, 2009, 2010, kopie raportów biegłych rewidentów wraz z opiniami z ich badania oraz skonsolidowany raport kwartalny Spółki za I kwartał 2011 roku oraz skonsolidowany raport półroczny Spółki za I półrocze 2011 roku,
- treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 kwietnia 2011 roku.
- W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta zostaną udostępnione do wglądu kopie sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej CP Energia, a także KRI S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej KRI za rok 2008, 2009, 2010 oraz kopie raportów biegłych rewidentów wraz z opiniami z ich badania.

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	5
A. Podstawowe informacje o Emitencie oraz o doradcach i biegłych rewidentach.....	5
B. Statystyki Oferty i przewidywany harmonogram.....	6
C. Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych; historii i rozwoju, przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych; czynniki ryzyka.....	7
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	21
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi swoją działalność.....	21
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.....	21
1.2. Ryzyko polityczne, gospodarcze.....	21
1.3. Ryzyko otoczenia prawnego.....	21
1.4. Ryzyko polityki podatkowej.....	21
1.5. Ryzyko związane z wahaniami cen gazu oraz ryzyko kursowe.....	21
1.6. Ryzyko zakłóceń dostaw gazu.....	22
1.7. Ryzyko uzyskania odpowiednich pozwoleń od organów władz publicznych, w tym pozwoleń na dysponowanie nieruchomościami.....	22
1.8. Ryzyko związane z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów gazu ziemnego.....	22
1.9. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynku międzynarodowym.....	22
1.10. Ryzyko konkurencji.....	23
1.11. Ryzyko związane z sytuacją finansową odbiorców oraz nieściągalnością należności.....	23
1.12. Ryzyko uzależnienia sprzedaży od panujących warunków atmosferycznych.....	23
1.13. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń.....	23
1.14. Ryzyko związane z działalnością obrotu energią elektryczną.....	23
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	24
2.1. Ryzyko operacyjne związane z prowadzoną działalnością.....	24
2.2. Ryzyko związane z połączeniem Grupy Kapitałowej KRI S.A. oraz CP Energia S.A. oraz procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta.....	24
2.3. Ryzyko związane z możliwością niezawarcia umów dostaw gazu ziemnego.....	24
2.4. Ryzyko związane z realizacją projektów inwestycyjnych.....	25
2.5. Ryzyko finansowania przedsięwzięć dokonywanych przez Grupę Kapitałową Emitenta.....	25
2.6. Ryzyko związane z klauzulami take-or-pay w umowach zakupu gazu.....	25
2.7. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.....	26
2.8. Ryzyko odejścia klientów w kierunku alternatywnych źródeł energii.....	26
2.9. Ryzyko wprowadzania nowych towarów oraz usług.....	26
2.10. Ryzyko materialnego zniszczenia majątku Grupy.....	26
2.11. Ryzyko związane z systemami informatycznymi.....	26
2.12. Ryzyko niezrealizowania celów emisji.....	27
2.13. Ryzyko wynikające z istnienia zobowiązań przeterminowanych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.....	27
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami.....	27
3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii K.....	27
3.2. Ryzyko konfliktu interesów wynikającego ze struktury akcjonariatu.....	27
3.3. Ryzyko związane z powództwem o uchylenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K.....	28
3.4. Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Serii K.....	29
3.5. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii K do skutku.....	29
3.6. Ryzyko związane ze wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego – dotyczy Prawa Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K oraz PDA.....	29
3.7. Ryzyko związane z opóźnieniem we wprowadzaniu Praw Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K oraz PDA do obrotu na GPW.....	30
3.8. Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw Do Akcji.....	30
3.9. Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Prawa Poboru.....	30
3.10. Ryzyko zawieszenia obrotu Prawami Poboru, Akcjami Serii J, Akcjami Serii K lub PDA oraz ryzyko ich wykluczenia z obrotu na GPW.....	30
3.11. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów prawa przez Emitenta.....	31
3.12. Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.....	31

3.13. Ryzyko redukcji Zapisów Dodatkowych	32
3.14. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu	32
3.15. Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej	32
3.16. Ryzyko wygaśnięcia Praw Poboru	32
3.17. Ryzyko dotyczące płatności za akcje poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności	33
CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY	34
1. Osoby odpowiedzialne	34
1.1. Emitent	34
1.2. Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu – Oferujący	35
1.3. Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu – Doradca Finansowy	36
1.4. Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni – Doradca Prawny	37
2. Biegli rewidenci	38
2.1. Biegli rewidenci badający sprawozdania finansowe CP Energia S.A.	38
2.2. Biegli rewidenci badający sprawozdania finansowe KRI S.A.	38
3. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej	39
4. Czynniki ryzyka	44
5. Informacje o Emitencie	44
5.1. Historia i rozwój Emitenta	44
5.2. Inwestycje	47
5.3. Inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2010 oraz w 2011 r. (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	54
6. Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej	54
6.1. Działalność podstawowa	54
6.2. Główne rynki	65
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową i główne rynki zbytu	72
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy Kapitałowej Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	72
6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej	82
7. Struktura organizacyjna	82
7.1. Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	82
7.2. Istotne podmioty zależne od Emitenta	83
8. Środki trwałe Emitenta	83
8.1. Informacje dotyczące istniejących znaczących rzeczowych aktywów trwałych	83
8.2. Planowane nabycie znaczących aktywów trwałych	90
8.3. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	91
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	91
9.1. Sytuacja finansowa w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	94
9.2. Wynik operacyjny	104
10. Zasoby kapitałowe	107
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału	110
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych	116
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania	119
10.4. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych	121
10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.2.2 i w pkt 8.2.	122
11. Badania i rozwój, patenty i licencje Emitenta	122
11.1. Opis strategii badawczo-rozwojowej za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	122
11.2. Patenty i licencje	122
11.3. Znaki towarowe	122
12. Informacje o tendencjach	123
12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	123
12.2. Tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta	123
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	124
13.1 Prognozy wyników	124
13.2. Wyniki szacunkowe	127

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	127
14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością	127
14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	138
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	138
15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych	138
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	140
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	140
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje	140
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	141
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji	142
16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	142
17. Zatrudnienie	144
17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	144
17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta	146
17.3. Informacje na temat ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	146
18. Znaczeni akcjonariusze	146
18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	146
18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta	147
18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem	147
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	147
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002	147
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	176
20.1. Historyczne informacje finansowe	176
20.2. Dane finansowe pro forma	177
20.3. Sprawozdania finansowe	209
20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	281
20.5. Śródroczne informacje finansowe i inne	284
20.6. Polityka Emitenta odnośnie wypłaty dywidendy, wszelkie ograniczenia w tym zakresie oraz wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	328
20.7. Postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej	329
20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta	331
21. Informacje dodatkowe	331
21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta	331
21.2. Informacje dotyczące Statutu	334
22. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego Grupy Kapitałowej za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego	346
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	351
23.1. Dane na temat eksperta	351

23.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	351
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	351
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	352
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY	356
1. Osoby odpowiedzialne	356
2. Czynniki ryzyka	356
3. Podstawowe informacje	356
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	356
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	356
3.3. Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	361
3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	361
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	365
4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	365
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje	365
4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych	365
4.4. Waluta emitowanych akcji	365
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw	365
4.6. Podstawa prawna emisji akcji	370
4.7. Przewidywana data emisji akcji	372
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji	372
4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	380
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	381
4.11. Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu	381
5. Informacje o warunkach oferty	384
5.1. Warunki oferty	384
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	388
5.3. Cena emisyjna Akcji Serii K	388
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	388
6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	389
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	389
7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi	389
7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających	389
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock up”	389
8. Koszty emisji lub oferty	390
9. Rozwodnienie	390
10. Informacje dodatkowe	391
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	391
10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	392
10.3. Dane na temat eksperta	392
10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	392
ZAŁĄCZNIKI	393
Załącznik nr 1. Odpis z rejestru przedsiębiorców	393
Załącznik nr 2. Statut Emitenta	399

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do Prospektu i powinno być czytane łącznie z bardziej szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w pozostałych częściach Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w akcje zawartymi w części II – Czynniki Ryzyka. Wszelkie decyzje inwestycyjne odnośnie papierów wartościowych objętych Prospektem powinny być każdorazowo podejmowane w oparciu o treść całego Prospektu. W przypadku wniesienia przez inwestora powództwa odnoszącego się do informacji zawartych w Prospekcie powód ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie (lub jakiegokolwiek jego tłumaczenie), ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

A. Podstawowe informacje o Emitencie oraz o doradcach i biegłych rewidentach

Firma:	CP Energia Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 379 04 00
Faks:	(+48 22) 379 04 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@cpenergia.pl
Adres strony internetowej:	www.cpenergia.pl

Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Mariusz Paweł Caliński	– Prezes Zarządu
Michał Jacek Swół	– Wiceprezes Zarządu
Marek Ryszard Zierhoffer	– Członek Zarządu
Krzysztof Jacek Kowalski	– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Robert Alistair Willings	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Maria Robiński	– Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Robert Kaczmarczyk	– Członek Rady Nadzorczej
Hamish Hector Lawrence Ross	– Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wilczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Bala	– Członek Rady Nadzorczej
Mirostlaw Romuald Borowicz	– Członek Rady Nadzorczej

Doradcy

Oferujący	– Dom Maklerski BZ WBK S.A.
Doradca Finansowy	– Bank Zachodni WBK S.A.
Doradca Prawny	– Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni

Biegli rewidenci CP Energia

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego CP Energia S.A. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. przeprowadzili:

- Zbigniew Telega – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10935/7875,
- Beata Szymańska – biegła rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10285/7579,

działający w imieniu PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego CP Energia S.A. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przeprowadził Zbigniew Telega – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10935/7875, działający w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego CP Energia S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. przeprowadził Zbigniew Telega – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10935/7875, działający w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548.

Biegli rewidenci KRI

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego KRI S.A. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. przeprowadzili:

- Jan Letkiewicz – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9530/7106,
- Cecylia Pol – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5282/782,

działający w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wiosny Ludów 2.). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 238.

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego KRI S.A. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przeprowadziła Justyna Komer-Fabiś – biegła rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10964, działająca w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wiosny Ludów 2). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 238

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego KRI S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. przeprowadziła Justyna Komer-Fabiś – biegła rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10964, działająca w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wiosny Ludów 2). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 238

B. Statystyki Oferty i przewidywany harmonogram

Na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 70 013 496 (siedemdziesiąt milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) Praw Poboru,
- nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Praw do Akcji Serii K.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego oferowanych jest 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

Akcje oferowane są z zachowaniem Prawa Poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Dniem Ustalenia Prawa Poboru jest 5 sierpnia 2011 roku. Za każdą 1 akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Ustalenia Prawa Poboru akcjonariuszowi przysługuje 1 Prawo Poboru Akcji Serii K. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii K – 1,40026992 Prawa Poboru uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji Serii K. Cena emisyjna Akcji Serii K została ustalona na 1,00 zł za jedną Akcją Serii K.

Osoby uprawnione do składania Zapisów Podstawowych dokonują zapisów w firmach inwestycyjnych prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje Serii K mają zapisane Prawa Poboru.

Z zastrzeżeniem zdania następnego osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego dokonują zapisów w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki, na których w Dniu Ustalenia Prawa Poboru miały zapisane Akcje Spółki. Podmioty posiadające w Dniu Ustalenia Prawa Poboru akcje serii J (akcje, które w Dniu Ustalenia Prawa Poboru nie były zdematerializowane) dokonują Zapisu Dodatkowego w firmach inwestycyjnych, w których zostały im zapisane Prawa Poboru z tych akcji.

Przydział Akcji Serii K nastąpi na podstawie złożonych zapisów. Inwestorom składającym Zapisy Podstawowe przydzielona zostanie liczba Akcji Serii K wskazana w zapisie.

W przypadku nieobjęcia Zapisami Podstawowymi wszystkich Akcji Serii K, nie objęte Akcje Serii K zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych. Jeśli Zapisy Dodatkowe opiewać będą łącznie na większą liczbę Akcji Serii K niż pozostająca do objęcia, dokonana zostanie proporcjonalna redukcja Zapisów Dodatkowych

Dniem Ustalenia Prawa Poboru był dzień 5 sierpnia 2011 roku, zgodnie z systemem rozliczeń KDPW ostatnim dniem, w którym na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie można było nabyć Akcje Spółki z przysługującym im Prawem Poboru, był dzień 2 sierpnia 2011 roku. Oznacza to, że osoby, które nabyły Akcje na sesji Giełdy przypadającej po tym dniu, nie są uprawnione do wykonywania Prawa Poboru z tych Akcji. Pierwszym dniem, w którym można było zbyć posiadane Akcje na Giełdzie, tak by zachować przysługujące prawo poboru, był 3 sierpnia 2011 roku.

5 sierpnia 2011 r.	Dzień Ustalenia Prawa Poboru
rozpoczęcie Oferty	w dniu publikacji Prospektu, która będzie miała miejsce niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego
28 października – 7 listopada 2011	planowane notowanie Praw Poboru
28 października – 10 listopada 2011	przyjmowanie Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
22 listopada 2011	Przydział Akcji serii K – dotyczy Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych
23-24 listopada 2011	ew. przyjmowanie zapisów w odniesieniu do Akcji Serii K, na które nie złożono zapisów Podstawowych i Dodatkowych
25 listopada 2011	Przydział Akcji Serii K, na które nie złożono zapisów Podstawowych i Dodatkowych

Emitent może postanowić o zmianie powyższych terminów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto termin przydziału Akcji Serii K może zostać przesunięty, jeśli zaistnieją przesłanki, o których mowa w art. 51a) ust. 5 lub art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej.

C. Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych; historii i rozwoju, przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych; czynniki ryzyka

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615, tj. wszystkich, akcji spółki KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h. W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 66% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku, PBG S.A. jako jedna ze stron umowy inwestycyjnej, o której mowa w akapicie poprzednim, ogłosiła wezwanie do sprzedaży 700 136 akcji Emitenta, wyrażając tym samym zainteresowanie nabyciem akcji w liczbie pozwalającej na osiągnięcie przez byłych akcjonariuszy KRI S.A. łącznie nie więcej niż 66% głosów na WZ Emitenta.

Połączenie, które dokonało się poprzez objęcie akcji CP Energia S.A. przez dotychczasowych właścicieli KRI S.A., ma charakter przejścia odwrotnego.

Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania

i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako spółka dominująca.

Z uwagi na specyfikę transakcji dane finansowe przedstawione w Prospekcie zaprezentowano w następujący sposób:

- za lata 2008-2010, z uwagi na przejęcie odwrotne, prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRI, jako spółki dominującej,
- za lata 2008-2010 zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, jako spółki przejmującej z prawnego punktu widzenia,
- za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia. za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku wyniki obejmują wyniki Grupy KRI oraz za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 roku wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) prezentowane informacje porównawcze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.
- Skonsolidowane dane finansowe powyższych podmiotów zostały sporządzone zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane dane finansowe powyższych podmiotów zostały sporządzone zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy KRI w poszczególnych latach konsolidacji podlegały:

- 2008 r.:
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - A.P.I. Testo Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2009 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2010 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

W październiku 2009 roku KRI S.A. dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w A.P.I. Testo Sp. z o.o., które stanowiły 52% kapitału zakładowego. Sprzedaż udziałów podyktowana została zaprzestaniem kontynuowania projektów inwestycyjnych Spółki ze względu na brak ich opłacalności.

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia konsolidacji podlegały:

- 2008 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,

-
- Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Krioton Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 2009 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 2010 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 1 kwartał 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną.
 - 1 półrocze 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
-

- Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną.
- KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- KRI Marketing & Trading S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

Ponadto w celach informacyjnych w wybranych tabelach prezentujących sytuację finansową Grupy Kapitałowej KRI przedstawiono dane finansowe pro forma za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, które prezentują skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, w tym Grupy Kapitałowej KRI, tj.: tak jakby przejęcie KRI zostało dokonane na dzień 01.01.2010 r. oraz od 01.01.2011 do 30.06.2011, które prezentują skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej CP Energia tak, jakby nabycie Spółek Grupy Kapitałowej KRI zostało dokonane na dzień 01.01.2011 r. Zaprezentowane dane pro forma nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, uwzględniające wyniki finansowe spółki KRI S.A. oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej KRI, są prezentowane począwszy od II kwartału 2011 roku i – tak jak w przypadku danych pro forma za rok 2010 – uwzględniają fakt, iż transakcja wniesienia aportem akcji KRI S.A. do CP Energia S.A. ma charakter tzw. przejęcia odwrotnego.

Tabela 1.1. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KRI za lata 2008-2010 (w tys. zł) oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	125 308	54 193	47 617	42 788
Wynik brutto na sprzedaży	17 513	7 992	6 491	4 643
Wynik na sprzedaży	2 625	97	-1 112	-3 198
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	3 030	596	-6 010	-3 396
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	bd	3 314	-3 340	-867
Wynik brutto	-2 003	-694	-11 704	-4 102
Wynik netto	-1 842	457	-12 684	-4 865
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	70 013 496	126 684 615	126 684 615	126 684 615
Zysk na jedną akcję (zł)	-0,03	0,00	-0,10	-0,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	-0,03	0,00	-0,10	-0,04
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 1.2. Wybrane dane bilansowe Grupy Kapitałowej KRI za lata 2008-2010 oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Aktywa razem	267 296	138 233	140 860	169 009
Aktywa trwałe	209 863	114 015	109 884	122 809
Aktywa obrotowe	57 432	24 218	30 976	46 200
Kapitał własny	153 221	98 584	98 127	110 811
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 074	39 649	42 733	58 198
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 257	6 377	29 940	35 547
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	85 817	33 272	12 793	22 651

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 1.3. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia za lata 2008-2010 oraz za 1 kwartał 2010 r. i 1 kwartał 2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)				
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	19 260	16 549	72 340	57 405	42 202
Wynik brutto na sprzedaży	4 495	3 512	15 813	12 647	9 666
Wynik na sprzedaży	953	-280	476	28	-293
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	903	-371	381	-1 291	1 148
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	1 877	657	4 687	1 516	3 324
Wynik brutto	-56	-1 441	-3 361	-3 691	-315
Wynik netto	23	-1 219	-3 961	-3 642	-906
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	24 504 725	24 504 725	24 504 725	21 925 218	19 760 725
Zysk na jedną akcję (zł)	0,00	-0,05	-0,16	-0,17	-0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,00	-0,05	-0,16	-0,17	-0,05
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 1.4. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia za 1 półrocze 2011 r. oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)		
	01.01.2011 –30.06.2011 pro forma	01.01.2011 –30.06.2011	01.01.2010 –30.06.2010*
Przychody netto ze sprzedaży	65 089	46 221	25 160
Wynik brutto na sprzedaży	10 547	7 129	3 375
Wynik na sprzedaży	941	-401	-680
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	722	-571	-237
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 375	1 498	1 110
Wynik brutto	-2 031	-2 366	-820
Wynik netto	-1 891	-2 229	-696
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	-	42 758 243	126 684 615
Zysk na jedną akcję (zł)	-	-0,05	-0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	-	-0,05	-0,01
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	-	0,00	0,00

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Tabela 1.5. Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za lata 2008-2010 oraz za 1 kwartał 2010 r. i 1 kwartał 2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008
Aktywa razem	135 662	133 565	134 338	131 333	203 982
Aktywa trwałe	99 123	105 042	99 611	104 886	181 285
Aktywa obrotowe	36 539	28 523	34 727	26 446	22 697
Kapitał własny	59 278	62 486	59 158	61 985	53 943
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 384	71 079	75 180	69 348	150 039
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	22 719	26 321	23 183	28 008	91 465
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	53 665	44 758	51 997	41 340	58 574

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 1.6. Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za 1 półrocze 2011 r. oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	30.06.2011 pro forma	30.06.2011	30.06.2010*
Aktywa razem	266 084	265 752	133 162
Aktywa trwałe	211 890	211 557	110 930
Aktywa obrotowe	54 195	54 195	22 232
Kapitał własny	154 089	153 757	101 557
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 995	111 995	31 605
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	45 329	45 329	1 631
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	66 666	66 666	29 974

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

2. Historia i rozwój Emitenta

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie Spółki w brzmieniu: CP Energia Spółka Akcyjna.

Firma skrócona: CP Energia S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak też używać firmy (nazwy) skróconej.

Emitent jest zarejestrowany w:

- rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235405,
- Krajowym rejestrze urzędowym podmiotów gospodarki narodowej REGON: 0140118693,
- Urzędzie Skarbowym Warszawa Śródmieście NIP: 526-28-57-750.

Spółka została założona 29 kwietnia 2005 roku aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Kingi Nałęcz w Warszawie Rep. A. Nr 3163/2005, przez Założycieli – Capital Partners S.A. i P.L. Energia S.A. W dniu 6 czerwca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, XII Wydział Gospodarczy, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Grupę Kapitałową Emitenta tworzy CP Energia S.A. oraz jej 7 spółek zależnych:

- Gaslinia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki,
- ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu, w której Kriogaz Polska S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, przy czym należy brać pod uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A.; umowa została opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu,
- Carbon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki,
- Kriogaz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 95,65% w kapitale zakładowym i 95,65% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki,
- KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań, w której Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki,
- PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie, w której KRI S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki,
- KRI Marketing and Trading S.A. z siedzibą w Gdańsku, w której Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Poniżej zaprezentowane zostały istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej CP Energia i jej grupy kapitałowej.

Termin	Zdarzenie
Czerwiec 2005	Rejestracja Spółki z kapitałem zakładowym 1.000.000 zł dzielącym się na 1.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.
Styczeń 2006	Nabycie spółki Gazpartner Sp. z o.o. – spółki specjalizującej się w dystrybucji gazu ziemnego
Luty 2006	Rozpoczęcie projektu „Góra” – gazyfikacja miejscowości w woj. dolnośląskim przez Linia K&K Sp. z o.o.
Marzec 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2 400 000 zł w drodze emisji 1.400.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.
Maj 2006	Rozpoczęcie I etapu budowania floty cystern do przewozu LNG.
Maj 2006	Nabycie spółki K&K Sp. z o.o. – spółki specjalizującej się w dystrybucji gazu ziemnego.
Maj 2006	Zakup udziałów w spółce Gaslinia Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w dystrybucji gazu ziemnego.
Lipiec 2006	Uruchomienie programu gazyfikacji miejscowości Praszka w województwie opolskim przez K&K Sp. z o.o.
Lipiec 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12 400 000 zł w drodze emisji 7.300.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 2.700.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda.
Grudzień 2006	Podpisanie umowy z OOO Gazprom Export na dostawy do Polski skroplonego gazu ziemnego.
Styczeń 2007	Zakup akcji spółki ZAO Kriogaz – rosyjskiej spółki specjalizującej się w produkcji gazu skroplonego LNG oraz projektowaniu i budowie instalacji do produkcji LNG.
Marzec 2007	Rozpoczęcie programu inwestycyjnego w Federacji Rosyjskiej – budowy fabryk skraplania gazu w Federacji Rosyjskiej.
Kwiecień 2007	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 14 800 000 zł w drodze emisji 2.400.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.
Kwiecień 2007	Zakup udziałów w Carbon Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w dystrybucji i obrocie gazem ziemnym.
Kwiecień 2007	Zakup udziałów w Projekt Energia Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w dystrybucji i obrocie gazem ziemnym.
Kwiecień 2007	Emisja 75 obligacji zamiennych serii A o nominale 200.000,00 zł każda na akcje na okaziciela serii F – nie więcej niż 7.500.000. W wyniku emisji obligacji Spółka pozyskała 15 mln zł. W październiku 2007 roku wszystkie 75 obligacji serii A zostało zamienionych na łącznie 1.960.725 akcji serii F. Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji F zostało wpisane do rejestru KRS w listopadzie 2007 roku, a akcje serii F zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego w grudniu 2007 roku.
Kwiecień 2007	Przyjęcie przez NWZ programu motywacyjnego skierowanego do kadry menedżerskiej CP Energia S.A. opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych dających prawo objęcia akcji serii H.
Październik 2007	Debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii A, B, C, D, E i G oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego praw do akcji serii G.
Listopad 2007	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 17 800 000 zł w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.
Listopad 2007	Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii A, B, C, D, E i G.
Listopad 2007	Wpisanie do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 19 760 725 zł w drodze emisji 1.960.725 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda.
Grudzień 2007	Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii F.
Grudzień 2007	Zakup udziałów w Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w budowie fabryk LNG.
Luty 2008	Zakup udziałów w Spółkach Energia Słupca Sp. z o.o. i Energia Mazury Sp. z o.o. – spółkach specjalizujących się w dystrybucji i obrocie gazem ziemnym.
Lipiec 2008	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 20 070 725 zł w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracją przez KDPW 310.000 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda
Październik 2008	Nabycie 100% udziałów spółki Krioton Sp. z o.o.

Luty 2009	Zbycie 100% udziałów spółki Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o.
Marzec 2009	Podpisanie umowy z OOO Gazprom Export na dostawy do Polski skroplonego gazu ziemnego.
Maj 2009	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 20 405 795 zł w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracją przez KDPW 335.070 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.
Lipiec 2009	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 24 405 795 zł w drodze emisji 4.000.000 akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.
Sierpień 2009	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 24 504 725 zł w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracją przez KDPW 398.930 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.
Grudzień 2009	Zbycie 100% udziałów spółki Krioton.
Grudzień 2010	Zbycie 100% udziałów spółki ZAO Kriogaz i objęcie 95,65% akcji serii B spółki Kriogaz Polska.
Styczeń 2011	Połączenie spółki CP Energia S.A. ze spółką Energia Słupca poprzez podwyższenie kapitału zakładowego.
Styczeń 2011	Podpisanie umowy inwestycyjnej z KRI w sprawie przejęcia przez CP Energia 100% akcji KRI w zamian za nowo emitowane akcje CP Energia.
Kwiecień 2011	Nabycie przez CP Energia 100% akcji KRI.
Maj 2011	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 70 013 496 zł w drodze emisji 45.508.771 akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł każda w związku z nabyciem przez CP Energia 100% akcji KRI.
Lipiec 2011	Nabycie przez CP Energia 100% akcji KRI Marketing and Trading S.A.
Październik 2011	Połączenie spółki KRI S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółkami K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o. oraz Projekt Energia Sp. z o.o.
Październik 2011	Podpisanie warunkowej umowy sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A. Umowa została opisana w pkt 22 Części rejestracyjnej Prospektu.

Źródło: CP Energia

Poniżej zaprezentowane zostały istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej KRI i jej grupy kapitałowej.

Termin	Zdarzenie
Sierpień 2000	Powstanie spółki KRI Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego przez Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. (poprzednik prawny PBG SA) oraz rejestracja KRI Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS z kapitałem zakładowym 300.000 zł dzielącym się na 3.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Maj 2001	Rozpoczęcie sprzedaży ciepła przez KRI Sp. z o.o.
Październik 2001	Podwyższenie wartości udziałów na skutek ich połączenia. Dotychczasowy kapitał zakładowy w kwocie 300.000 zł, na który składało się 3.000 udziałów o wartości 100 zł każdy, w wyniku konsolidacji uległ zmianie na 600 udziałów o wartości 500 zł każdy.
Luty 2002	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 18.373.000 zł poprzez utworzenie 36.146 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Marzec 2002	Rozpoczęcie sprzedaży gazu ziemnego dystrybuowanego za pomocą gazociągów.
Sierpień 2002	Uruchomienie pierwszej stacji LNG i rozpoczęcie sprzedaży gazu dystrybuowanego w postaci skroplonej.
Kwiecień 2002	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 29.300.000 zł poprzez utworzenie 21.854 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Sierpień 2003	Obniżenie kapitału zakładowego do kwoty 22.300.000 zł poprzez umorzenie 14.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Styczeń 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 27.800.000 zł poprzez utworzenie 11.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Kwiecień 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 39.300.000 zł poprzez utworzenie 23.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Wrzesień 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 53.800.000 zł poprzez utworzenie 29.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Luty 2007	Przekształcenie KRI Sp. z o.o. w spółkę akcyjną z kapitałem zakładowym 53.800.000 zł dzielącym się na 53.800.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.
Lipiec 2007	Podpisanie umowy inwestycyjnej dotyczącej emisji akcji serii B oraz objęcia jej przez podmioty reprezentowane przez fundusze inwestycyjne Lime Rock Partners oraz Prospect Investment Management.
Lipiec 2007	Podpisanie warunkowej umowy zakupu 100% udziałów w spółce PGS Sp. z o.o. specjalizującej się w transporcie gazu skroplonego, z warunkiem zawieszającym w postaci rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego KRI SA w drodze emisji serii B.
Sierpień 2007	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 126 684 615 zł w drodze emisji 72.884.615 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda oraz przejście własności udziałów w spółce PGS Sp. z o.o. na spółkę KRI SA w wyniku ziszczenia się warunku zawieszającego.
Listopad 2007	Nabycie 52% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne A.P.I. TESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Październik 2009	Zbycie 52% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne A.P.I. TESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Wrzesień 2010	Rozpoczęcie sprzedaży gazu LPG.
Styczeń 2011	Podpisanie umowy inwestycyjnej w sprawie objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy KRI SA nowej emisji akcji w CP Energia SA w zamian za aport w postaci 100% akcji KRI SA.
Luty 2011	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS spółki KRI Marketing and Trading SA z kapitałem zakładowym 5.000.000 zł dzielącym się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w 100% przez KRI SA.
Kwiecień 2011	Nabycie przez CP Energia 100% akcji w KRI SA.
Lipiec 2011	Zbycie 100% akcji w KRI Marketing and Trading SA na rzecz CP Energia SA.
Październik 2011	Połączenie spółki KRI S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółkami K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o. oraz Projekt Energia Sp. z o.o.

Źródło: CP Energia

Emitent wyjaśnia, że w kwietniu 2011 roku CP Energia S.A. nabyła 100% akcji KRI S.A., w wyniku czego KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h.

3. Zarys ogólny działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia był obrót i dystrybucja gazu ziemnego, w tym skroplonego gazu ziemnego LNG, oraz zarządzanie sieciami gazowymi.

Historycznie, obie Grupy koncentrowały swoją działalność na obrocie i dystrybucji (przesyła) gazu ziemnego, głównie z wykorzystaniem własnej infrastruktury, tj. rurociągów oraz transportu samochodowego (cysterny). Poza tym Grupy prowadziły działalność w zakresie projektowania, realizacji i eksploatacji obiektów energetycznych zasilanych gazem ziemnym.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa CP Energia poprzez swoją spółkę zależną ZAO Kriogaz realizuje sprzedaż skroplonego gazu ziemnego LNG na terenie Federacji Rosyjskiej oraz częściowo na rynku krajowym. W związku z faktem, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu, Emitent zwraca uwagę, iż w ciągu najbliższych miesięcy może zaprzestać tego rodzaju działalności.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa KRI rozszerzyła swoją działalność o obrót (handel) energią elektryczną, jako komplementarnym źródłem energii sprzedawanej dotychczasowym oraz nowym klientom.

Z uwagi na zbliżony profil działalności obu Grup Kapitałowych, poniżej zaprezentowano zarys ogólny działalności połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta.

W ofercie Grupy Kapitałowej Emitenta znajduje się gaz ziemny, który może zostać dostarczony w dowolnej postaci, praktycznie do każdego miejsca w kraju. Poza klasyczną formą zapewnienia dostaw (tzn. za pomocą systemu gazociągów przesyłowych) Emitent oferuje gaz ziemny w postaci skroplonej, tzw. LNG (Liquified Natural Gas). Skraplanie gazu ziemnego daje możliwość dostarczenia paliwa do odbiorców, których lokalizacja wyklucza korzystanie z systemu przesyłowego (gazu sieciowego).

Spółki połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta koncentrują się na budowie sieci gazowych doprowadzających gaz ziemny do odbiorców indywidualnych, obiektów użyteczności publicznej, obiektów gminnych oraz przemysłowych na obszarze działania sieci, który na okres przejściowy, do czasu podłączenia do sieci ogólnokrajowej, może być zasilany gazem skroplonym z instalacji regazyfikacji (zamiany ze stanu płynnego w stan gazowy) LNG.

Gaz LNG w strategii Grupy Kapitałowej CP Energia odgrywa bardzo istotną rolę. Obowiązujące przepisy i procedury wydłużają czas przyłączenia wybudowanych gazociągów do krajowej sieci gazociągów przesyłowych. LNG jest więc wykorzystywany jako rozwiązanie tymczasowe do czasu wypełnienia wszystkich procedur formalnych oraz budowlanych przyłączenia Emitenta do sieci Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A lub do sieci dystrybucyjnych zarządzanych przez lokalnego Operatora Systemu Dystrybucyjnego. Rozwiązanie takie pozwala na szybką reakcję na potrzeby rynku, dzięki możliwości wcześniejszego rozpoczęcia dostaw gazu do klientów, skrócenia procesu inwestycji i okresu jej zwrotu.

Gaz LNG jest również alternatywnym rozwiązaniem dla odległych lokalizacji. Istnieją tzw. białe plamy w krajowym systemie gazowym, gdzie w dającej się przewidzieć przyszłości nie będzie możliwe podłączenie znajdujących się na ich obszarze obiektów do tego systemu ze względów technicznych lub ekonomicznych. Gaz w postaci skroplonej staje się wówczas atrakcyjnym ekonomicznie źródłem energii dla zakładów produkcyjnych oraz klientów indywidualnych. Należy podkreślić, że gaz LNG, pomimo iż jest droższy od gazu sieciowego, pozostaje nadal konkurencyjny w stosunku do innych nośników energetycznych, takich jak gaz płynny (LPG) oraz oleje opałowe. Budowa sieci lub lokalnych punktów dostarczania gazu wymaga inwestycji w stacje regazyfikacji LNG.

Mapa polskiego systemu przesyłowego



Źródło: OGP Gaz-System S.A.

Gaz LNG wykorzystywany jest również do pokrywania zapotrzebowań szczytowych u odbiorców sieciowych, których charakterystyka odbioru wymaga dostawy w krótkim czasie dużych ilości gazu i powoduje przekroczenia „mocy zamówionej”, określonej w kontraktach z operatorem sieci.

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają wszystkie wymagane do prowadzenia działalności koncesje.

Emitent jest drugim podmiotem w kraju posiadającym i realizującym kontrakt z OOO Gazprom Export na dostawy gazu ziemnego do Polski.

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają około 460 km własnych sieci gazowych wysokiego i średniego ciśnienia, a dalsze 14 km jest na etapie budowy bądź projektowania i uzgodnień. Projektowany rozwój sieci ma zapewnić zwiększenie sprzedaży gazu ziemnego zgodnie ze

strategią Grupy. Grupa Kapitałowa Emitenta dostarcza gaz ziemny do przedsiębiorstw na terenie całej Polski. Dzięki posiadanej flocie cystem samochodowych realizuje dostawy LNG samodzielnie.

4. Cele emisyjne

4.1. Oczekiwana wartość Oferty

Oczekiwane wpływy brutto z emisji Akcji Serii K wynoszą 50 mln zł. Wartość ta stanowi iloczyn liczby Akcji Serii K oraz ich ceny emisyjnej w wysokości 1 zł, uchwalonych przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z szacunkami Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, koszty emisji Akcji Serii K wyniosą około 1 mln zł. Tym samym Emitent szacuje wpływy netto na poziomie 49 mln zł.

4.2. Przesłanki Oferty

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

1. segmencie infrastruktury – działalność w tym segmencie, będąca dotychczasową domeną Spółki, obejmuje sprzedaż bezpośrednią paliw (gaz ziemny sieciowy, LNG, LPG,) w oparciu o własną infrastrukturę dystrybucyjną (gazociągi, stacje regazyfikacji LNG, obiekty LPG); CP Energia planuje dalszy rozwój tego obszaru, zarówno budując infrastrukturę umożliwiającą sprzedaż gazu w nowych lokalizacjach, jak i poprzez inwestycje w instalacje zasilane gazem ziemnym, umożliwiające produkcję i sprzedaż ciepła i/lub energii elektrycznej (kotłownie oraz układy kogeneracyjne);
2. segmencie obrotu – rozpoczynając działalność w tym obszarze, CP Energia planuje zakupy gazu i energii elektrycznej na polskich i europejskich rynkach hurtowych oraz sprzedaż tych nośników energii odbiorcom końcowym z wykorzystaniem infrastruktury stron trzecich, tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych (np. OGP Gaz-System, PSE-Operator) zgodnie z zasadą TPA (ang. Third Party Access).

Według szacunków Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, bazujących na obecnie prowadzonych rozmowach handlowych, jak i przewidywaniach wynikających z dotychczasowych doświadczeń oraz aktualnej sytuacji rynkowej, wielkość nakładów inwestycyjnych w pierwszym z ww. segmentów, tj. nakładów na rozbudowę infrastruktury dla dystrybucji gazu i jego przetwarzania na energię elektryczną lub ciepłą niezbędnych do poniesienia w latach 2011-2013 kształtuje się w przedziale 20-40 mln zł. Wartość ta może ulec zmniejszeniu w przypadku wystąpienia negatywnych czynników zewnętrznych, powodujących ograniczenie inwestycji u potencjalnych odbiorców gazu lub energii. Emitent zakłada, iż do 50% sumarycznych nakładów inwestycyjnych w tym obszarze finansowane będzie za środkami dłużnymi.

Rozwijana działalność w drugim z ww. segmentów, tj. w zakresie obrotu energią elektryczną, jak również zaplanowana działalność w zakresie obrotu gazem, przy przewidywanych przez Emitenta wolumenach obrotu, będzie z kolei wymagała w latach 2011-2013 zaangażowania nie mniej niż 20 mln zł. Emitent zakłada, iż całość zapotrzebowania na kapitał w tym segmencie działalności pokrywana będzie kapitałem własnym.

4.3. Opis zamierzeń odnośnie wykorzystania wpływów pieniężnych

Wobec konieczności sfinansowania nakładów przedstawionych w pkt 3.4.2, jak również w związku z koniecznością poprawy struktury kapitału obrotowego, Emitent planuje następujący podział środków z emisji Akcji Serii K:

Cel nr 1

budowa infrastruktury dystrybucyjnej lub energetycznej dla gazu ziemnego lub LPG 20 mln zł

Cel nr 2

rozwój działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym 15 mln zł

Cel nr 3

zwiększenie kapitału obrotowego 14 mln zł

Mając na względzie interes Spółki i jej akcjonariuszy, w szczególności optymalizację rachunku ekonomicznego Spółki, Emitent dopuszcza również możliwość czasowego obniżenia zadłużenia posiadanego w ramach odnawialnych limitów kredytowych wykazujących salda ujemne w dniu wpływu środków z emisji Akcji Serii K.

Na podstawie analizy bieżącej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta oraz założeń dotyczących otoczenia Grupy, Zarząd Spółki nie dostrzega realnego ryzyka utraty płynności finansowej. Opcjonalne, a więc nie z góry przesądzone, wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Serii K na czasową lub częściową spłatę zaciągniętych kredytów w ramach udzielonych limitów odnawialnych wynika jedynie z dążenia do optymalizacji rachunku ekonomicznego, szczególnie gdy bardziej opłacalne jest częściowe spłacenie krótkoterminowego zadłużenia niż równoległe utrzymywanie salda tego zadłużenia oraz środków w postaci np. lokat bankowych oprocentowanych wg stawek niższych niż kredyty krótkoterminowe.

W przypadku uzyskania z emisji Akcji Serii K wpływów niższych, niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregokolwiek z celów. Tym niemniej priorytetowo traktowana będzie realizacja celów nr 2 i nr 3, dlatego też w przypadku osiągnięcia niższych od założonych wpływów z emisji Akcji Serii K w pierwszej kolejności zredukowane będzie zaangażowanie Emitenta w obszarze celu nr 1.

Mając na uwadze, iż wpływy z emisji Akcji Serii K mogą nie zaspokoić potrzeb Grupy w zakresie finansowania ww. celów emisji, w szczególności Celu nr 1, Emitent przewiduje pozyskanie brakującego finansowania z kredytów bankowych oraz poprzez leasing. Ze względu na jednostkowość oraz niepowtarzalność projektów realizowanych w ramach Celu nr 1 Emitent dopuszcza zróżnicowaną strukturę finansowania kapitałem własnym i obcym poszczególnych przedsięwzięć. W przypadku braku możliwości pozyskania finansowania dłużnego potrzebnego na sfinansowanie wydatków w kwotach przekraczających wpływy uzyskane z emisji Akcji Serii K, przyszła skala rozwoju działalności Emitenta może ulec proporcjonalnej redukcji w stosunku do pierwotnych założeń.

Emitent zwraca również uwagę, że ze względu na kształt struktury Grupy Kapitałowej, zdecydowana większość środków pozyskanych z emisji Akcji Serii K zostanie przekazana do spółek zależnych, będących bezpośrednimi realizatorami strategii Emitenta. Środki te będą przekazywane przede wszystkim tytułem zwiększenia zaangażowania kapitałowego (objęcie nowych akcji lub udziałów). W uzasadnionych przypadkach przekazanie środków może mieć charakter zwrotny, tj. środki zostaną przekazane w formie dopłaty do kapitału, zapłaty za obligacje emitowane przez spółki zależne lub poprzez udzielenie pożyczki.

W związku z uchwaleniem przez Walne Zgromadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii K, w celu przyspieszenia realizacji strategii Emitenta, wybrani akcjonariusze udzieliли mu w czerwcu 2011 roku krótkoterminowych pożyczek, których spłatę przewidziano ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii K. Szczegółowe informacje dotyczące ww. pożyczek zawarto w pkt 19 III części Prospektu, pozycje 184 i 185. Środki z pożyczki zostały wydatkowane na realizację celu nr 2 w kwocie 5 mln zł oraz celu nr 3 w kwocie 8,6 mln zł. Wobec powyższego, objęcie części Akcji Serii K może nastąpić w drodze potrącenia wierzytelności Emitenta z tytułu optacenia Akcji Serii K ze zobowiązaniami Emitenta wobec niektórych jego akcjonariuszy z tytułu zaciągniętych pożyczek. Zwraca się uwagę, że w związku z tym przynajmniej częściowo wydatkowanie środków będzie *de facto* refinansowaniem zobowiązań zaciągniętych na ich realizację. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu wysokość zobowiązań Emitenta wobec jego akcjonariuszy, które mogą zostać rozliczone w powyższy sposób, wynosiła około 13,6 mln zł.

5. Rozwodnienie

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawiała się następująco:

Tabela 5.1. Struktura kapitału zakładowego CP Energia S.A. przed emisją Akcji Serii K

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Galiver Limited	13 091 129	18,70%	13 091 129	18,70%
RIT Capital Partners PLC	10 560 178	15,08%	10 560 178	15,08%
Intervisual Investments Limited	9 932 679	14,19%	9 932 679	14,19%
PBG S.A.	9 788 627	13,98%	9 788 627	13,98%
Capital Partners S.A.	7 754 325	11,08%	7 754 325	11,08%
Generali OFE	3 700 000	5,28%	3 700 000	5,28%
pozostali	15 186 558	21,69%	15 186 558	21,69%
Razem	70 013 496	100,00%	70 013 496	100,00%

W tabeli poniżej przedstawiliśmy strukturę kapitału zakładowego Emitenta po emisji Akcji Serii K przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii K zostaną objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy, tj. nie zostanie dokonana sprzedaż ani jednego Prawa Poboru przynajmniej wśród akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% udziałem w kapitale i w głosach na WZ (Wariant 1).

Tabela 5.2. Struktura kapitału zakładowego CP Energia S.A. po emisji Akcji Serii K – Wariant 1

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Galiver Limited	22 440 133	18,70%	22 440 133	18,70%
RIT Capital Partners PLC	18 101 708	15,08%	18 101 708	15,08%
Intervisual Investments Limited	17 026 082	14,19%	17 026 082	14,19%
PBG S.A.	16 779 156	13,98%	16 779 156	13,98%
Capital Partners S.A.	13 292 061	11,08%	13 292 061	11,08%
Generali OFE	6 342 348	5,28%	6 342 348	5,28%
pozostali	26 032 008	21,69%	26 032 008	21,69%
Razem	120 013 496	100,00%	120 013 496	100,00%

W tabeli poniżej przedstawiliśmy strukturę kapitału zakładowego Emitenta po emisji Akcji Serii K przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii K zostaną objęte przez podmioty nie będące dotychczas akcjonariuszami Emitenta, tj. zostanie dokonana sprzedaż wszystkich Praw Poboru (Wariant 2).

Tabela 5.3. Struktura kapitału zakładowego CP Energia S.A. po emisji Akcji Serii K – Wariant 2

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Galiver Limited	13 091 129	10,91%	13 091 129	10,91%
RIT Capital Partners PLC	10 560 178	8,80%	10 560 178	8,80%
Intervisual Investments Limited	9 932 679	8,28%	9 932 679	8,28%
PBG S.A.	9 788 627	8,16%	9 788 627	8,16%
Capital Partners S.A.	7 754 325	6,46%	7 754 325	6,46%
Generali OFE	3 700 000	3,08%	3 700 000	3,08%
pozostali	65 186 558	54,32%	65 186 558	54,32%
Razem	120 013 496	100,00%	120 013 496	100,00%

Emitent zwraca uwagę, że najbardziej realistycznym wariantem ukształtowania się struktury akcjonariatu po emisji Akcji Serii K będzie wariant zakładający wartości pomiędzy wartościami z Wariantu 1 i Wariantu 2, co będzie wynikało ze zbycia Praw Poboru wyłącznie przez część dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.

Emitent zwraca również uwagę, że na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 26 stycznia 2011 roku, zawartej przez akcjonariuszy spółki CP Energia S.A. posiadających obecnie akcje serii J, ww. akcjonariuszy łączyło porozumienie dotyczące nabywania tych akcji. Na podstawie tej umowy z dnia 7 kwietnia 2011 roku doszło do transakcji wniesienia przez ww. akcjonariuszy aportem do CP Energia S.A. 100% akcji KRI S.A., w zamian za nowo wyemitowane akcje CP Energia serii J. W efekcie transakcji podmioty te uzyskały łącznie 65% akcji w akcjonariacie CP Energia. Na podstawie art. 73 ust 2 Ustawy o ofercie, akcjonariusze serii J zobowiązani byli do ogłoszenia wezwania w celu osiągnięcia 66% łącznego udziału w akcjonariacie CP Energia, przy czym na podstawie art. 87 ust 3 Ustawy o obrocie, obowiązek ten może zostać zrealizowany przez jeden z podmiotów będących stroną ww. umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym obowiązek ogłoszenia wezwania został zrealizowany przez spółkę PBG S.A.

Na dzień zatwierdzenia prospektu, według wiedzy Zarządu Emitenta, nie istnieje żadne ustne ani pisemne porozumienie, które wiązałoby tych lub innych akcjonariuszy Emitenta do jednomyślnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, do nabywania akcji albo prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki. Akcjonariusze serii J działają niezależnie od siebie i podejmują samodzielnie decyzje dotyczące Emitenta.

Ze względu jednak na fakt istnienia w przeszłości porozumienia do jednorazowej czynności, jaką było objęcie akcji serii J w spółce CP Energia S.A., nie można wykluczyć ryzyka zawarcia podobnego porozumienia pomiędzy tymi akcjonariuszami w przyszłości.

6. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski
- Ryzyko polityczne, gospodarcze
- Ryzyko otoczenia prawnego
- Ryzyko polityki podatkowej
- Ryzyko związane z wahaniami cen gazu oraz ryzyko kursowe
- Ryzyko zakłóceń dostaw gazu
- Ryzyko uzyskania odpowiednich pozwoleń od organów władz publicznych, w tym pozwoleń na dysponowanie nieruchomościami
- Ryzyko związane z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów gazu ziemnego
- Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynku międzynarodowym
- Ryzyko konkurencji
- Ryzyko związane z sytuacją finansową odbiorców oraz nieściągalnością należności
- Ryzyko uzależnienia sprzedaży od panujących warunków atmosferycznych
- Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń
- Ryzyko zaopatrywania się w energię elektryczną na rynku hurtowym

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko operacyjne związane z prowadzoną działalnością
- Ryzyko związane z połączeniem Grupy Kapitałowej KRI S.A. oraz CP Energia S.A. oraz procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta
- Ryzyko związane z możliwością niezawarcia umów dostaw gazu ziemnego
- Ryzyko związane z realizacją projektów inwestycyjnych
- Ryzyko finansowania przedsięwzięć dokonywanych przez Grupę Kapitałową Emitenta
- Ryzyko związane z klauzulami take-or-pay w umowach zakupu gazu
- Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami
- Ryzyko odejścia klientów w kierunku alternatywnych źródeł energii
- Ryzyko wprowadzania nowych towarów oraz usług
- Ryzyko materialnego zniszczenia majątku Grupy
- Ryzyko związane z systemami informatycznymi
- Ryzyko niezrealizowania celów emisji
- Ryzyko wynikające z istnienia zobowiązań przeterminowanych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii K
- Ryzyko konfliktu interesów wynikającego ze struktury akcjonariatu
- Ryzyko związane z powództwem o uchylene uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K
- Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Serii K
- Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii K do skutku
- Ryzyko związane ze wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego – dotyczy Prawa Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K oraz PDA
- Ryzyko związane z opóźnieniem we wprowadzaniu Akcji Serii J i Akcji Serii K do obrotu na GPW
- Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw Do Akcji
- Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Prawa Poboru
- Ryzyko zawieszenia obrotu Prawami Poboru, Akcjami Serii J, Akcjami Serii K lub PDA oraz ryzyko ich wykluczenia z obrotu na GPW
- Ryzyka związane z naruszeniem przepisów prawa przez Emitenta
- Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko redukcji Zapisów Dodatkowych
- Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu
- Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej
- Ryzyko wygaśnięcia Praw Poboru
- Ryzyko dotyczące płatności za akcje poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi swoją działalność

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

1.2. Ryzyko polityczne, gospodarcze

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

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

1.3. Ryzyko otoczenia prawnego

Z uwagi na fakt, że działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta ma charakter regulowany i wymaga uzyskania koncesji, to jakiegokolwiek zmiany w ustawodawstwie dotyczące tych zagadnień mogą wpłynąć na funkcjonowanie, jak i perspektywy dalszej działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Podstawowym aktem prawnym kształtującym rynek gazowy w Polsce jest ustawa Prawo Energetyczne. Jego treść reguluje zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, a także zasady i warunki zaopatrzenia i użytkowania paliw i energii oraz funkcjonowanie organów właściwych w sprawach gospodarki paliwami i energią. Poza wyżej wymienioną ustawą istnieje szereg przepisów o charakterze wykonawczym. W celu minimalizacji ryzyka prawnego Emitent aktywnie bierze udział w procesie tworzenia ustawodawstwa w zakresie funkcjonowania rynku energii poprzez uczestniczenie w konsultacjach społecznych.

Specyfiką Federacji Rosyjskiej jest inny niż w krajach Unii Europejskiej charakter otoczenia prawnego i administracyjnego. O ile treść przepisów powszechnie obowiązującego prawa rosyjskiego nie odbiega w sposób znaczny od standardów światowych, to inaczej jest z praktyką ich stosowania. Zarówno ze strony organów wymiaru sprawiedliwości, jak i jednostek administracji centralnej i terenowej każdego szczebla, można dość często spotkać się z wyrokami, postanowieniami i decyzjami, których treść jest zgodna z interesami podmiotów pozostających w nieformalnych relacjach (grupy interesów, świadczenia o charakterze korupcyjnym) z osobami podejmującymi takie decyzje. Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości nie nastąpią działania o podobnym charakterze w zakresie istotnych interesów Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Ich ewentualne zaistnienie może skutkować niekorzystnie dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej poprzez na przykład ograniczenie zakresu jej działalności, niemożność zrealizowania zaplanowanych inwestycji, zmniejszenie przychodów czy zwiększenie kosztów, a nawet wymuszenie zmian w akcjonariacie.

1.4. Ryzyko polityki podatkowej

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

1.5. Ryzyko związane z wahaniami cen gazu oraz ryzyko kursowe

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

Grupa Kapitałowa Emitenta nabywa gaz ziemny za granicą: w Federacji Rosyjskiej oraz poprzez interkonektor w Lasowie (minimalne ilości na tzw. zasadach przerywanych), a w przyszłości także w Cieszynie. Rozliczenie tych transakcji dokonuje się w RUB i EUR, należy więc uznać, iż istnieje po stronie Grupy Kapitałowej Emitenta ryzyko kursowe ze względu na dalsze odsprzedawanie tego gazu w Polsce, gdzie płatności

następują w złotych polskich. Tym samym zmiany kursu złotego polskiego względem RUB i EUR mogą wpływać na sytuację finansową oraz działalność Grupy Kapitałowej Emitenta m.in. poprzez konieczność dostosowania taryfy dla odbiorców końcowych, co może odbywać się z przesunięciem czasowym (konieczność uzyskania decyzji Prezesa URE).

Ceny gazu ziemnego w Polsce są cenami regulowanymi, wymagającymi każdorazowego zatwierdzenia przez Urząd Regulacji Energetyki. Ogranicza to możliwość szybkiej reakcji na zmieniające się warunki rynkowe, między innymi na zmiany cen dostawców oraz produktów alternatywnych (których ceny w większości nie są regulowane), a także indywidualizowania oferty dla poszczególnych klientów. Ponadto, metodologia kształtowania taryf bazuje na prognozowanych na rok obowiązywania taryfy wartościach takich zmiennych jak struktura i ilość sprzedaży gazu oraz uzasadnione koszty działalności. Wystąpienie odchyłań wartości tych wielkości od przyjętego planu, może narazić Spółkę i spółki jego Grupy Kapitałowej na nieprzewidziane ryzyka finansowe. Prezes URE ma kompetencje do kwestionowania wysokości kosztów uzasadnionych działalności przedsiębiorstwa, co może skutkować opóźnieniami w zatwierdzaniu taryf, a także w zatwierdzaniu taryf na poziomie niesatysfakcjonującym dla Emitenta.

1.6. Ryzyko zakłóceń dostaw gazu

Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nabywają gaz od dostawców polskich i rosyjskich w celu dalszej odsprzedaży odbiorcom końcowym. LNG jest także produkowany w ramach Grupy Kapitałowej. Zakłócenia dostaw gazu mogą wynikać zarówno z sytuacji politycznej, powodującej wstrzymanie dostaw gazu przez eksporterów z Federacji Rosyjskiej i krajów byłego ZSRR, jak i awarii określonych urządzeń przeznaczonych do przesyłu lub skroplenia gazu, czy też innych trudnych do przewidzenia okoliczności. Braki w dostawach gazu mogą negatywnie wpłynąć na dalszą współpracę z finalnymi odbiorcami gazu, a tym samym spowodować problemy finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, o ile nie będzie alternatywnych sposobów i możliwości dostarczenia gazu.

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

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

Na perspektywę rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta znaczący wpływ będą miały również wydawane decyzje odpowiednich władz publicznych w zakresie uzyskania m.in. koniecznych koncesji, licencji, pozwoleń, w tym tytułów prawnych do określonych nieruchomości.

Działalność Emitenta w zakresie importu gazu jest uzależniona od posiadania koncesji uprawniającej go do obrotu gazem ziemnym z zagranicą opisaną w punkcie 6.4.1 Części Rejestracyjnej. Działalność ZAO KRIOGAZ jest uzależniona od posiadanych przez tę spółkę zezwoleń opisanych w punkcie 6.4.1 Części Rejestracyjnej, przy czym Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu. Z kolei działalność Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku polskim jest uzależniona od koncesji na przesył, dystrybucję i obrót paliwami gazowymi, opisanymi w punkcie 6.4.1 Części Rejestracyjnej.

Koncesje, licencje i pozwolenia mogą być cofnięte. W szczególności Prezes URE ma kompetencje, by cofnąć udzieloną koncesję.

Ewentualne negatywne decyzje organów władz publicznych, w tym decyzje Prezesa URE, mogą implikować trudności w realizacji zamierzonych planów handlowych i inwestycyjnych czy wręcz nawet je uniemożliwić, co w efekcie może mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.8. Ryzyko związane z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów gazu ziemnego

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. 2007.52.343), istnieje ryzyko nieuzyskania od Ministra Gospodarki zwolnienia z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego. Uzyskanie zwolnienia jest możliwe, o ile liczba odbiorców gazu Emitenta nie przekracza 100 tys., a wielkość importu gazu ziemnego nie przekracza 50 mln m³ w skali roku. W przypadku przekroczenia ww. wielkości nie ma możliwości zwolnienia Emitenta z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego i w związku z tym obowiązkowo stają się utrzymywanie odpowiednich zapasów magazynowych w ilościach przewidzianych w Ustawie (na dzień dzisiejszy w Polsce brakuje dostępnych pojemności magazynowych). Planowane zmiany w prawie zakładają zwiększenie limitu ilościowego do 100 mln m³ w skali roku, co zmniejszyłoby powyższe ryzyko. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta posiada niezbędne zezwolenie Ministra Gospodarki.

1.9. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynku międzynarodowym

Spółka prawa Federacji Rosyjskiej ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu należy do Grupy Kapitałowej Emitenta. Dzięki zawartej przez ZAO Kriogaz umowie z OOO Gazprom Export Grupa posiada prawo zakupu gazu na rynku rosyjskim z możliwością jego dalszego

eksportowania do innych krajów europejskich na korzystnych warunkach finansowych. W związku z powyższym, w przypadku wystąpienia trudności we współpracy z OOO Gazprom Export na warunkach wskazanych we wspomnianej umowie, a tym samym odsprzedawania gazu z prawem jego eksportu lub w przypadku wystąpienia innych niemożliwych aktualnie do przewidzenia zdarzeń prawnych skutkujących utratą kontroli przez Emitenta nad ZAO Kriogaz, mogą wystąpić znaczne trudności w prowadzeniu działalności, mające wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.10. Ryzyko konkurencji

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

1.11. Ryzyko związane z sytuacją finansową odbiorców oraz nieściągalnością należności

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

1.12. Ryzyko uzależnienia sprzedaży od panujących warunków atmosferycznych

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

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

1.13. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

Działalność Grupy Kapitałowej mogą zakłócić nieprzewidziane zdarzenia, takie jak na przykład: atak terrorystyczny, katastrofy naturalne i epidemie. Straty te mogą dotyczyć nieruchomości, ruchomości, aktywów finansowych i kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe.

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

Ryzyko to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

1.14. Ryzyko związane z działalnością obrotu energią elektryczną

Poprzez spółkę KRI Marketing and Trading S.A. Emitent planuje rozpoczęcie działalności obrotu energią elektryczną. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada własnych mocy wytwórczych energii elektrycznej, w związku z czym planuje nabywać energię elektryczną na rynku hurtowym, giełdowym i pozagiełdowym, co naraża Grupę Kapitałową na następujące ryzyka:

- Ryzyko cenowe – marże uzyskiwane na obrocie uzależnione są od cen zakupu energii elektrycznej, które w horyzoncie średnioterminowym są trudne do przewidzenia. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na niepewność cenową jest stosunkowo krótki czas, jaki minął od uwolnienia rynku energii elektrycznej w Polsce. Jest to rynek młody, stale rozwijający się, na którym brakuje wiarygodnego indeksu cenowego dla energii elektrycznej, a tym samym brak jest rozwiniętego rynku instrumentów finansowych odnoszących się do cen energii elektrycznej. Brak na rynku polskim instrumentów służących do zabezpieczenia się

przed zmianami cen energii elektrycznej na rynku hurtowym może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność spółki KRI Marketing and Trading S.A. i jej sytuację finansową, co z kolei może znaleźć odzwierciedlenie w wynikach Grupy Kapitałowej Emitenta. Czynnikiem wprowadzającym dodatkową niepewność w tym obszarze jest również ostateczny kształt regulacji dotyczących ograniczania emisji dwutlenku węgla oraz funkcjonowania systemu wsparcia wysoko sprawnej kogeneracji (tj. systemu żółtych certyfikatów).

- Ryzyko płynności rynku – w przypadku obniżenia płynności rynku hurtowego energii elektrycznej mogą wystąpić problemy z zakupem wystarczających ilości energii po satysfakcjonującej cenie. Wpływ na płynność rynku mają m.in. obowiązujące przepisy prawne (np. obowiązek sprzedaży energii elektrycznej przez grupy kapitałowe będące wytwórcami energii na zewnątrz grupy poprzez giełdę towarową albo przetarg ograniczony), a więc czynniki niezależne od Emitenta, których zmiany mogą spowodować trudności w wywiązaniu się z umów podpisanych z końcowymi odbiorcami energii.
- Ryzyko bilansowania energii elektrycznej – Grupa Kapitałowa w ramach działalności obrotu energią elektryczną dążyć będzie do pełnego zbilansowania ilości kupowanej energii z ilością zamówioną przez odbiorców końcowych. Trudności w bilansowaniu, mogą wynikać m.in. z różnych okresów obowiązywania umów z dostawcami oraz z klientami, a także z nierównomierności i nieprzewidywalności poboru energii przez odbiorców końcowych. Konsekwencją braku zbilansowania portfela zakupowego i sprzedażowego może być uzyskiwanie niższych marż na sprzedaży niż zakładane z uwagi na konieczność dokupywania lub sprzedaży energii na rynku bilansującym.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1. Ryzyko operacyjne związane z prowadzoną działalnością

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

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

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

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

Emitent wyjaśnia, że w kwietniu 2011 roku CP Energia S.A. nabyła 100% akcji KRI S.A., w wyniku czego KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h.

2.3. Ryzyko związane z możliwością niezawarcia umów dostaw gazu ziemnego

Działalność połączonej Grupy Emitenta jest uzależniona od umów zakupu gazu zawieranych z PGNiG SA oraz Gazprom Export.

Głównym dostawcą gazu dla spółek połączonej Grupy Emitenta jest PGNiG S.A. W ocenie Emitenta istnieje ryzyko związane z możliwością niepodpisania kolejnych umów sprzedaży gazu lub podpisania umów na mniejsze niż oczekiwane ilości gazu przez PGNiG S.A. ze spółkami połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta. Może to mieć miejsce z uwagi na wystąpienie zaburzeń dostaw gazu ziemnego dla PGNiG S.A. z zagranicy bądź ze względu na czynniki, które na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie są znane. W takim przypadku połączona Grupa Kapitałowa nie będzie w stanie zaspokoić zapotrzebowania klientów na gaz. Ewentualne przerwy w dostawach mogą negatywnie wpłynąć na zdolności Grupy do dostarczania gazu ziemnego odbiorcom.

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

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

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

Kontrakt na zakup LNG pomiędzy K&K Sp.z o.o. i PGNiG S.A. zawarty jest na czas oznaczony, a więc istnieje ryzyko jego nieprzedłużenia po upływie terminu obowiązywania.

2.4. Ryzyko związane z realizacją projektów inwestycyjnych

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

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

2.5. Ryzyko finansowania przedsięwzięć dokonywanych przez Grupę Kapitałową Emitenta

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

Na podstawie analizy bieżącej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta oraz założeń dotyczących otoczenia Grupy Zarząd Spółki nie dostrzega realnego ryzyka utraty płynności finansowej. Opcjonalne, a więc nie z góry przesądzone, wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Serii K na czasową lub częściową spłatę zaciągniętych kredytów w ramach udzielonych limitów odnawialnych wynika jedynie z dążenia do optymalizacji rachunku ekonomicznego, szczególnie gdy bardziej opłacalne jest częściowe spłacenie krótkoterminowego zadłużenia niż równoległe utrzymywanie salda tego zadłużenia oraz środków w postaci np. lokat bankowych oprocentowanych wg stawek niższych niż kredyty krótkoterminowe.

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

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

Ryzyko to jest częściowo przenoszone na klientów Grupy w postaci analogicznych klauzul take-or-pay w umowach sprzedaży gazu.

2.7. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

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

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

2.8. Ryzyko odejścia klientów w kierunku alternatywnych źródeł energii

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

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

2.9. Ryzyko wprowadzania nowych towarów oraz usług

Grupa Kapitałowa Emitenta planuje wprowadzać do swojej oferty nowe towary i usługi. Należy przypuszczać, iż początkowy okres wprowadzania nowych towarów i usług (w tym działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym i oferowanie tych mediów klientom końcowym w oparciu o zasadę TPA) może nieść, zarówno dla spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, jak i dla przyszłych kontrahentów, pewne trudności, spowodowane nieznanymi zachowań konsumentów oraz brakiem istotnych doświadczeń na tym rynku. W przypadku wprowadzenia usługi sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu w nowej formule, tj. w oparciu o zasadę TPA, należy wziąć pod uwagę także trudności związane z technicznymi i formalnymi procedurami zmiany sprzedawcy, które na obecnym etapie nie są jednoznacznie identyfikowalne dla Emitenta,

Ponadto polski rynek obrotu energią elektryczną jest rynkiem młodym, który podlega dynamicznym procesom rozwojowym, zarówno w zakresie reguł rynkowych jak i regulacji prawnych. Rynek obrotu gazem jest na jeszcze wcześniejszym etapie rozwoju, gdyż dopiero zaczyna się tworzyć. Osiągnięcie pełnej liberalizacji rynku gazu wiąże się z koniecznością rozbudowy infrastruktury (m.in. magazynów gazu oraz interkonektorów) oraz wprowadzeniem szeregu zmian organizacyjnych niezbędnych do rozwoju płynnego rynku hurtowego. Niski stopień rozwoju obu wspomnianych rynków (w szczególności rynku gazu) jest dodatkowym czynnikiem powodującym niepewność co do rezultatów nowej dla Grupy Kapitałowej Emitenta działalności.

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

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

2.10. Ryzyko materialnego zniszczenia majątku Grupy

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

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

2.11. Ryzyko związane z systemami informatycznymi

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

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

2.12. Ryzyko niezrealizowania celów emisji

Mając na uwadze, iż wpływy z emisji Akcji Serii K mogą nie zaspokoić potrzeb Grupy w zakresie finansowania ww. celów emisji, w szczególności Celu nr 1, Emitent przewiduje pozyskanie brakującego finansowania z kredytów bankowych oraz poprzez leasing. Ze względu na jednostkowość oraz niepowtarzalność projektów realizowanych w ramach Celu nr 1, Emitent dopuszcza zróżnicowaną strukturę finansowania kapitałem własnym i obcym poszczególnych przedsięwzięć.

Emitent zwraca uwagę, iż w przypadku uzyskania z emisji Akcji Serii K wpływów netto niższych niż zakładane, przy jednoczesnym braku możliwości pozyskania niezbędnego w takiej sytuacji dla realizacji celów emisji finansowania dłużnego, w szczególności zawarcia nowych lub zmiany dotychczasowych umów kredytowych, istnieje ryzyko jedynie częściowej realizacji celów emisji, w pierwszej kolejności ryzyko realizacji Celu nr 1. Tym samym, w przypadku braku możliwości pozyskania finansowania dłużnego potrzebnego na sfinansowanie wydatków w kwotach przekraczających wpływy uzyskane z emisji Akcji Serii K, przyszła skala rozwoju działalności Emitenta może ulec proporcjonalnej redukcji w stosunku do pierwotnych założeń.

Przyjmując jednak, iż po przeprowadzeniu emisji Akcji Serii K nawet w niepełnym wymiarze znacząco wzrosną kapitały własne Emitenta, a tym samym wzrośnie zdolność Emitenta do zaciągania zobowiązań, Spółka ocenia powyższe ryzyko jako niewielkie.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Spółki, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przedstawionych celów emisji w założonym czasie, Zarząd Emitenta rozważy możliwość (i) przesunięcia kwot pomiędzy celami emisji innych niż opisane w przypadku poszczególnych celów, (ii) przesunięcia w czasie realizacji celów emisji lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. O planowanych istotnych zmianach Zarząd poinformuje akcjonariuszy w formie raportu bieżącego. Poprzez istotne zmiany w tym przypadku należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%.

2.13. Ryzyko wynikające z istnienia zobowiązań przeterminowanych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta

Według stanu na koniec czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała zadłużenie przeterminowane z tytułu dostaw gazu ziemnego wobec spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG) w wysokości około 10,4 mln zł. Emitent zobowiązał się wobec PGNiG, iż zobowiązania te zostaną w całości spłacone nie później niż do końca 2011 roku, m.in. dzięki pozyskanym przez Spółkę wpływom z emisji Akcji Serii K. Kwestię tę opisano szerzej w pkt 3.4.3. części IV Prospektu w ramach opisu zamierzeń odnośnie wykorzystania wpływów pieniężnych – Cel nr 3.

Do czasu spłaty całości zobowiązań przeterminowanych przez Grupę Emitenta występuje ryzyko dochodzenia przez PGNiG należności przeterminowanych na drodze sądowej oraz ryzyko wstrzymania dostaw gazu ziemnego przez PGNiG w lokalizacjach, których dotyczą umowy handlowe, w wyniku realizacji których doszło do powstania zobowiązań przeterminowanych wobec PGNiG

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami

3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii K

W przypadku nabywania Akcji Serii K należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w instrumenty bezpieczne, np. papiery skarbowe.

Ceny instrumentów finansowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m.in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Emitenta, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym, wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym.

Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający instrumenty finansowe Emitenta objęte Prospektem, tj. Prawa Poboru, Akcje Serii K lub PDA, nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży Akcji Serii K lub PDA po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.

3.2. Ryzyko konfliktu interesów wynikającego ze struktury akcjonariatu

Na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 26 stycznia 2011 roku, zawartej przez akcjonariuszy spółki CP Energia S.A. posiadających obecnie akcje serii J, ww. akcjonariuszy łączyło porozumienie dotyczące nabywania tych akcji. Na podstawie tej umowy z dnia 7 kwietnia 2011 roku doszło do transakcji wniesienia przez ww. akcjonariuszy aportem do CP Energia S.A. 100% akcji KRI S.A., w zamian za nowo wyemitowane akcje CP Energia serii J. W efekcie transakcji podmioty te uzyskały łącznie 65% akcji w akcjonariacie CP Energia. Na podstawie art. 73 ust 2 Ustawy o ofercie, akcjonariusze serii J zobowiązani byli do ogłoszenia wezwania w celu osiągnięcia 66% łącznego udziału w akcjonariacie CP Energia,

przy czym na podstawie art. 87 ust 3 Ustawy o obrocie, obowiązek ten może zostać zrealizowany przez jeden z podmiotów będących stroną ww. umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym obowiązek ogłoszenia wezwania został zrealizowany przez spółkę PBG S.A.

Na dzień zatwierdzenia prospektu, według wiedzy Zarządu Emitenta, nie istnieje żadne ustne ani pisemne porozumienie, które wiązałoby tych lub innych akcjonariuszy Emitenta do jednomyślnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, do nabywania akcji albo prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki. Akcjonariusze serii J działają niezależnie od siebie i podejmują samodzielnie decyzje dotyczące Emitenta.

Ze względu jednak na fakt istnienia w przeszłości porozumienia do jednorazowej czynności, jaką było objęcie akcji serii J w spółce CP Energia S.A., nie można wykluczyć ryzyka zawarcia podobnego porozumienia pomiędzy tymi akcjonariuszami w przyszłości.

3.3. Ryzyko związane z powództwem o uchylenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K

Zgodnie z art. 422 k.s.h. uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, a także akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału na walnym zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Termin do wniesienia takiego powództwa w spółce publicznej wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Ponadto, zgodnie z art. 425 k.s.h., możliwe jest zaskarżenie przez te same osoby uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Termin do wniesienia takiego powództwa w spółce publicznej wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Spółka podjęła wszelkie wymagane czynności mające na celu zapewnienie zgodności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K z przepisami prawnymi, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki z zastrzeżeniem, że w wyniku przeoczenia, ogłoszony (na stronie internetowej Emitenta oraz za pomocą raportu bieżącego 13/2011 z dnia 11 marca 2011 roku) porządek obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 7 kwietnia 2011 roku, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K, nie obejmował proponowanego dnia Prawa Poboru, a co było wymagane zgodnie z art. 432 §2 k.s.h. Należy jednak zauważyć, że wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, Emitent przekazał do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 14/2011 z dnia 11 marca 2011 roku oraz przez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta projekty uchwał, w tym uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K, która zawierała proponowany dzień Prawa Poboru. Dzień Prawa Poboru został zaproponowany na dzień 5 sierpnia 2011 roku. A zatem od momentu zwołania Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze znali proponowany dzień Prawa Poboru. Ponadto należy wskazać, że żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu wobec uchwały emisyjnej (wszyscy akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu głosowali za podjęciem uchwały), a ponadto upłynął już termin do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały emisyjnej czy o jej uchylenie. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nie zostało złożone przeciwko Spółce w tej sprawie żadne powództwo. Spółka nie może jednak zapewnić, że nie zostały lub nie zostaną wytoczone powództwa, o których mowa powyżej.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. A zatem, zaskarżenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K może skutkować opóźnieniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K w rejestrze przedsiębiorców KRS, a w konsekwencji również opóźnieniem w dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Zgodnie z art. 56 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy uchwała walnego zgromadzenia o podwyższeniu tego kapitału została uchylona albo stwierdzono jej nieważność, a akcje wyemitowane w wyniku podwyższenia zostały uprzednio objęte tym samym kodem razem z innymi akcjami tej spółki, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja wartości nominalnej wszystkich akcji oznaczonych tym kodem. Jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie redukcji, o której mowa powyżej, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja ogólnej liczby akcji oznaczonych danym kodem. Na podstawie zawiadomienia o przeprowadzeniu redukcji złożonego przez Krajowy Depozyt właściwy sąd rejestrowy dokonuje odpowiedniej zmiany w rejestrze przedsiębiorców, a następnie wzywa spółkę do dostosowania w określonym terminie brzmienia statutu do zmienionego stanu prawnego. Spółka publiczna jest obowiązana do zwrotu akcjonariuszom środków uzyskanych w wyniku emisji akcji, które są zapisane na rachunkach akcjonariuszy i zostały objęte redukcją, o której mowa powyżej. Udział poszczególnych akcjonariuszy w wartości środków zwracanych przez Emitenta jest wyznaczony odpowiednio stosunkiem zredukowanej wartości nominalnej akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych do wartości nominalnej wszystkich akcji będących przedmiotem redukcji albo stosunkiem liczby akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych, które zostały objęte redukcją, do łącznej liczby zredukowanych akcji.

3.4. Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Serii K

Zgodnie z art. 438 § 1 k.s.h., termin do zapisywania się na Akcje Serii K nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii K, przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji Serii K, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na GPW Prawami Do Akcji oraz Akcjami Serii K. Może to spowodować opóźnienie w możliwości rozporządzania przez inwestorów Akcjami Serii K albo gotówką, którą wpłacili na Akcje Serii K.

3.5. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii K do skutku

Emisja Akcji Serii K może nie dojść do skutku, w przypadku gdy:

- nie zostanie objętych prawidłowymi zapisami i należycie opłaconych przynajmniej 1 Akcja Serii K,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego w ciągu dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu przez KNF,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K.

W związku z tym, że ogłoszony porządek obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 7 kwietnia 2011 roku, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K, nie obejmował proponowanego dnia Prawa Poboru, a co było wymagane zgodnie z art. 432 §2 k.s.h., istnieje ryzyko, że sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii K bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Serii K objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 k.s.h., w związku z art. 431 § 7 k.s.h., powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K i tym samym niedojście emisji Akcji Serii K do skutku.

3.6. Ryzyko związane ze wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego – dotyczy Prawa Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K oraz PDA

Zgodnie z §23 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, uzasadniając swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Emitent może złożyć odwołanie do Rady Giełdy. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.

Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie sześciu miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego.

W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do Praw Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K lub PDA, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie Komisji, zawiesi obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Poza tym GPW, na żądanie Komisji, wykluczy z obrotu akcje emitowane przez Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku zaistnienia którejkolwiek z wyżej wymienionych sytuacji w stosunku do Praw Poboru, Akcji Serii K lub PDA, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym lub trwałym brakiem ich płynności.

Zarządowi Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie były znane okoliczności, skutkujące wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia Praw Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K lub PDA.

3.7. Ryzyko związane z opóźnieniem we wprowadzaniu Praw Poboru, Akcji Serii J, Akcji Serii K oraz PDA do obrotu na GPW

Wprowadzenie Praw Poboru, PDA, Akcji Serii J oraz Akcji Serii K do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz Regulaminie GPW i wymaga zgody Zarządu GPW i decyzji KDPW o przyjęciu ww. instrumentów finansowych do depozytu. Ponadto zwraca się uwagę, że Akcje Serii K mogą zostać zarejestrowane w KDPW dopiero po ich zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy.

W związku z powyższym ewentualne przedłużanie się okresu rejestracji Akcji Serii K przez sąd rejestrowy lub przedłużenie postępowania rejestracyjnego poszczególnych instrumentów finansowych w KDPW skutkować będzie opóźnieniem we wprowadzaniu ich do obrotu giełdowego, w stosunku do zakładanego przez Emitenta terminu rozpoczęcia obrotu.

3.8. Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw Do Akcji

Obrót Prawami Do Akcji na GPW może mieć miejsce w okresie pomiędzy zakończeniem subskrypcji Akcji Serii K a rozpoczęciem notowań Akcji Serii K, co nastąpi po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K przez sąd. W przypadku, gdy sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału, Emitent dokona zwrotów środków właścicielom PDA w kwocie równej iloczynowi ceny emisyjnej i liczby posiadanych PDA (dotyczy to zarówno inwestorów, którzy złożyli zapis na akcje w ramach oferty publicznej, jak również inwestorów, którzy nabyli PDA na GPW). W przypadku nabycia PDA na GPW po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji Serii K inwestorzy poniosą straty na inwestycji.

Zwraca się uwagę inwestorów na odpowiednie rozliczenie podatku związanego z nabywaniem/zbywaniem i wygaśnięciem praw do akcji, w tym na to, że koszt nabycia Praw Do Akcji uwzględnia się przy rozliczeniu podatku od zysku ze sprzedaży akcji otrzymanych z tytułu posiadania Praw Do Akcji.

3.9. Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Prawa Poboru

Obrót Prawami Poboru na GPW może się rozpocząć pod warunkiem zatwierdzenia i opublikowania Prospektu, nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej Akcji Serii K, co już nastąpiło, i nie wcześniej niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia Prawa Poboru, a ostatni raz Prawa Poboru mogą być notowane na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii K.

Akcjonariusze, którzy nie zamierzają nabywać Akcji Serii K, a nie dokonają zbycia Praw Poboru w okresie ich notowania, nie będą mieli możliwości ich zbycia w innym terminie.

3.10. Ryzyko zawieszenia obrotu Prawami Poboru, Akcjami Serii J, Akcjami Serii K lub PDA oraz ryzyko ich wykluczenia z obrotu na GPW

Zarząd GPW może zawiesić obrót Prawami Poboru, Akcjami Serii J, Akcjami Serii K lub PDA na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta.

Zarząd GPW może wykluczyć papiery wartościowe Emitenta z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, poza warunkiem posiadania statusu papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu lub warunku nieograniczonej zbywalności,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Niezależnie od powyższego, Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego, jeśli jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami prawa, w przypadku zniesienia ich dematerializacji oraz w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Spółce na dzień zatwierdzenia Prospektu nie były znane okoliczności skutkujące zawieszeniem notowań akcji Spółki lub wykluczeniem ich z obrotu giełdowego.

3.11. Ryzyka związane z naruszeniem przepisów prawa przez Emitenta

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, wskazane w art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 (jeden milion) zł albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 ww. Ustawy, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 (jeden milion) zł albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

3.12. Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzeniem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia lub
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Ponadto zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści Prospektu składanego do Komisji lub przekazywanego do wiadomości publicznej wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów,
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,

- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie były znane Spółce okoliczności skutkujące zastosowaniem wymienionych środków.

3.13. Ryzyko redukcji Zapisów Dodatkowych

W przypadku Zapisów Dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji Serii K w tych zapisach przekroczy liczbę Akcji Serii K pozostających do przydziału, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli przekroczenie to będzie znaczące, stopień redukcji zapisów również będzie znaczny. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań.

3.14. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu

Zgodnie z art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej Emitent jest obowiązany przekazywać Komisji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, w formie aneksu do prospektu emisyjnego, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego do dnia:

- dokonania przydziału papierów wartościowych, ogłoszenia o niedojściu subskrypcji lub sprzedaży do skutku, lub ogłoszenia o odstąpieniu Emitenta od przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży albo o odwołaniu subskrypcji lub sprzedaży – jeżeli papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo
- rozpoczęcia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym.

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF przed rozpoczęciem Oferty, KNF nakaze wstrzymanie rozpoczęcia Oferty. Tym samym odmowa zatwierdzenia aneksu przed rozpoczęciem Oferty przez KNF spowoduje jedynie brak możliwości wprowadzenia do notowań Akcji Serii J oraz – w zależności od czasu jej wystąpienia – być może również Praw Poboru. Równocześnie posiadacze Praw Poboru nie będą mogli składać zapisów na Akcje Serii K.

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF po rozpoczęciu Oferty, KNF nakaze jej przerwanie. O ile przerwanie Oferty nastąpi po rozpoczęciu składania zapisów przez inwestorów, będą oni mieli prawo do wycofania złożonych zapisów dopiero po opublikowaniu treści aneksu po jego akceptacji przez KNF. Jednocześnie na podstawie Prospektu nie zostaną wprowadzone Akcje Serii J, jak również posiadacze Praw Poboru nie będą mogli składać zapisów na Akcje Serii K.

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF po zakończeniu Oferty, w szczególności po dokonaniu przydziału Akcji Serii K, KNF nakaze wstrzymanie procesu dopuszczenia Akcji Serii J i K oraz PDA do obrotu na GPW. W takiej sytuacji inwestorzy, którzy nabyli Akcje Serii K, muszą liczyć się z ryzykiem utraty płynności Akcji Serii J i Akcji Serii K oraz PDA ze względu na brak możliwości wprowadzenia ich do obrotu na GPW do czasu zatwierdzenia aneksu przez KNF.

3.15. Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej

Zgodnie z art. 53 ust 5 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2-4 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 lub
 - treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2-4 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250.000 zł.

3.16. Ryzyko wygaśnięcia Praw Poboru

Wykonanie Prawa Poboru Akcji Serii K może być dokonane w bardzo krótkim przedziale czasu – terminie przyjmowania Zapisów Podstawowych, liczącym zaledwie kilka dni roboczych, w trakcie których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii K.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznego Zapisu Podstawowego na Akcje Serii K, wiąże się z wygaśnięciem Prawa Poboru, a także z utratą środków finansowych ewentualnie zainwestowanych w nabycie Prawa Poboru.

Inwestorzy, którzy posiadają Prawo Poboru, a nie zamierzają złożyć Zapisu Podstawowego, powinni rozważyć sprzedaż Prawa Poboru. Emitent będzie się starał o wprowadzenie Praw Poboru do obrotu giełdowego, przy czym zwraca się uwagę, że obrót Prawami Poboru na Giełdzie trwa jedynie określony czas, który również może być stosunkowo krótki.

3.17. Ryzyko dotyczące płatności za akcje poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności

Zgodnie z informacją wskazaną w pkt 5.1.8 części IV Prospektu, dwaj akcjonariusze Emitenta, tj. Galiver Limited oraz PBG SA, posiadają prawo do zapłaty za Akcje Serii K poprzez wzajemne (umowne) potrącenie wymagalnych i bezspornych wierzytelności wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek z wierzytelnościami Emitenta z tytułu opłacenia zapisu na Akcje Serii K. Prawo umownego potrącenia wierzytelności przysługuje także innym podmiotom, które posiadając Prawo Poboru Akcji Serii K i mając wymagalne i bezsporne wierzytelności z tytułu pożyczek wobec Spółki chciałyby objąć Akcje Serii K.

Emitent oświadcza jednak, że według jego najlepszej wiedzy wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu nie identyfikuje jakichkolwiek innych zobowiązań wobec któregośkolwiek ze swoich akcjonariuszy poza pożyczkami udzielonymi mu przez Galiver Limited oraz PBG S.A. w łącznej kwocie około 13,6 mln zł, opisanymi w punkcie 5.1.8 w rozdziale IV Prospektu.

Istnieje jednak ryzyko, że w trakcie trwania zapisów na Akcje Serii K ujawnią się inne podmioty, w tym niebędące akcjonariuszami Emitenta, posiadające Prawa Poboru Akcji Serii K, które wyrażą wolę wzajemnego (umownego) potrącenia wierzytelności. Tym samym istnieje ryzyko sporu Emitenta z tymi podmiotami w zakresie istnienia i wysokości wierzytelności oraz jej bezsporności i wymagalności.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Emitent

Nazwa (firma):	CP Energia Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	CP Energia S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 379 04 00 faks (+48 22) 379 04 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@cpenergia.pl
Adres strony internetowej:	www.cpenergia.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt, działają następujące osoby:

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

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

**OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU EMITENTA
STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

CP Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie, oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Mariusz Paweł Caliński
Prezes Zarządu

.....
Michał Jacek Swół
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Ryszard Zierhoffer
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Jacek Kowalski
Członek Zarządu

1.2. Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu – Oferujący

Nazwa (firma): Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna
Siedziba: Poznań
Adres: plac Wolności 15, 60-967 Poznań
Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 61) 856 48 80
faks (+48 61) 856 47 70
Adres poczty elektronicznej: sekretariat.dm@bzwbk.pl
Adres strony internetowej: www.dmbzwbk.pl

W imieniu Oferującego działają następujące osoby:

- Jolanta Matuszczak – Członek Zarządu
- Jacek Idczak – Członek Zarządu

Dom Maklerski BZ WBK S.A. brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu: Część II pkt 3, Część III pkt 1.2, Część IV pkt 5, 6 i 10.1.2 oraz za odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU OFERUJĄCEGO**STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004**

z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Oferującego, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dotożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Dom Maklerski BZ WBK S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Jolanta Matuszczak
Członek Zarządu

.....
Jacek Idczak
Członek Zarządu

1.3. Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu – Doradca Finansowy

Nazwa (firma): Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: Rynek 9/11, 50-950 Wrocław
Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 61) 856 50 75
faks (+48 61) 856 41 84
Adres poczty elektronicznej: rynki.kapitalowe@bzwbk.pl
Adres strony internetowej: www.bzwbk.pl

Osobą działającą w imieniu Banku Zachodniego WBK S.A. jest Marcin Pędziński – dyrektor Obszaru Rynków Kapitałowych, pełnomocnik Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Bank Zachodni WBK S.A. brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu: Część III pkt 1.3,9 i 10, Część IV pkt 10.1.3 oraz za odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU DORADCY FINANSOWEGO

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004

z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Doradcy Finansowego, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Bank Zachodni WBK S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Marcin Pędziński
pełnomocnik

1.4. Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni – Doradca Prawny

Nazwa (firma): Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mokotowska 15A lok. 17 00-640 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 22) 312 41 10
faks (+48 22) 312 41 12
Adres poczty elektronicznej: office@wierzbowski.com
Adres strony internetowej: www.wierzbowski.com

W imieniu Doradcy Prawnego działają:

- radca prawny Marcin Marczuk – partner
- radca prawny Sebastian Rudnicki – pełnomocnik.

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni brała udział w sporządzeniu następujących części Prospektu: Część II pkt 3, Część III pkt 1.4, 6.4, 7-8, 11, 14-18, 20.6, 21-22, 25, Część IV pkt 4, 7 i 10.1.4 oraz za odpowiadające tym punktom elementy Podsumowania.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU DORADCY PRAWNEGO**STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004**

z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Doradcy Prawnego, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialna kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Marcin Marczuk
radca prawny/partner

.....
Sebastian Rudnicki
radca prawny/pełnomocnik

2. Biegli rewidenci

2.1. Biegli rewidenci badający sprawozdania finansowe CP Energia S.A.

2.1.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego CP Energia S.A. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. przeprowadzili:

- Zbigniew Telega – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10935/7875,
- Beata Szymańska – biegła rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10285/7579,

działający w imieniu PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego CP Energia S.A. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przeprowadził Zbigniew Telega – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10935/7875, działający w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego CP Energia S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. przeprowadził Zbigniew Telega – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10935/7875, działający w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548.

2.1.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta

W trakcie przeprowadzania badań sprawozdań finansowych CP Energia S.A. za okresy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. oraz od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. nie wystąpiły przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłych rewidentów dokonujących tych badań.

Zmiana audytora w roku 2009 miała charakter formalny, ponieważ PKF Audyt Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w usługach audytu w ramach grupy kapitałowej PKF Consult Sp. z o.o. i jest podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o., podmiotu w poprzednich latach wybranego do zbadania sprawozdań finansowych.

2.2. Biegli rewidenci badający sprawozdania finansowe KRI S.A.

2.2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego KRI S.A. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. przeprowadzili:

- Jan Letkiewicz – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9530/7106,
- Cecylia Pol – biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5282/782,

działający w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wiosny Ludów 2.). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 238.

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego KRI S.A. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przeprowadziła Justyna Komer-Fabiś – biegła rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10964, działająca w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wiosny Ludów 2). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 238

Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego KRI S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. przeprowadziła Justyna Komer-Fabiś – biegła rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10964, działająca w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wiosny Ludów 2). Podmiot ten jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 238

2.2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta

W trakcie przeprowadzania badań sprawozdań finansowych KRI S.A. za okresy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. oraz od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. nie wystąpiły przypadki rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłych rewidentów dokonujących tych badań.

3. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615, tj. wszystkich, akcji spółki KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h. W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 66% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku, PBG S.A. jako jedna ze stron umowy inwestycyjnej, o której mowa w akapicie poprzednim, ogłosiła wezwanie do sprzedaży 700 136 akcji Emitenta, wyrażając tym samym zainteresowanie nabyciem akcji w liczbie pozwalającej na osiągnięcie przez byłych akcjonariuszy KRI S.A. łącznie nie więcej niż 66% głosów na WZ Emitenta.

Połączenie, które dokonało się poprzez objęcie akcji CP Energia S.A. przez dotychczasowych właścicieli KRI S.A., ma charakter przejęcia odwrotnego.

Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki, uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako spółka dominująca.

Z uwagi na specyfikę transakcji dane finansowe przedstawione w Prospekcie zaprezentowano w następujący sposób:

- za lata 2008-2010, z uwagi na przejęcie odwrotne, prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRI, jako spółki dominującej,
- za lata 2008-2010 zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, jako spółki przejmującej z prawnego punktu widzenia,
- za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku publikowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia
- za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku wyniki obejmują wyniki Grupy KRI oraz za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 roku wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) prezentowane informacje porównawcze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Skonsolidowane dane finansowe powyższych podmiotów zostały sporządzone zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy KRI w poszczególnych latach konsolidacji podlegały:

- 2008 r.:
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - A.P.I. Testo Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2009 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2010 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

W październiku 2009 roku KRI S.A. dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w A.P.I. Testo Sp. z o.o., które stanowiły 52% kapitału zakładowego. Sprzedaż udziałów podyktowana została zaprzestaniem kontynuowania projektów inwestycyjnych Spółki ze względu na brak ich opłacalności.

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia konsolidacji podlegały:

- 2008 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Krioton Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2009 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2010 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,

- 1 kwartał 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną.
- 1 półrocze 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - KRI Marketing & Trading S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

Ponadto w celach informacyjnych w wybranych tabelach prezentujących sytuację finansową Grupy Kapitałowej KRI przedstawiono dane finansowe pro forma za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, które prezentują skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, w tym Grupy Kapitałowej KRI, tj.: tak jakby przejęcie KRI zostało dokonane na dzień 01.01.2010 r. oraz od 01.01.2011 do 30.06.2011, które prezentują skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej CP Energia, tak jakby nabycie Spółek Grupy Kapitałowej KRI zostało dokonane na dzień 01.01.2011 r. Zaprezentowane dane pro forma nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, uwzględniające wyniki finansowe spółki KRI S.A. oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej KRI, są prezentowane począwszy od II kwartału 2011 roku i – tak jak w przypadku danych pro forma za rok 2010 – uwzględniają fakt, iż transakcja wniesienia aportem akcji KRI S.A. do CP Energia S.A. ma charakter tzw. przejęcia odwrotnego.

Tabela 3.1. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KRI za lata 2008-2010 (w tys. zł) oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	125 308	54 193	47 617	42 788
Wynik brutto na sprzedaży	17 513	7 992	6 491	4 643
Wynik na sprzedaży	2 625	97	-1 112	-3 198
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	3 030	596	-6 010	-3 396
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	bd	3 314	-3 340	-867
Wynik brutto	-2 003	-694	-11 704	-4 102
Wynik netto	-1 842	457	-12 684	-4 865
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	70 013 496	126 684 615	126 684 615	126 684 615
Zysk na jedną akcję (zł)	-0,03	0,00	-0,10	-0,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	-0,03	0,00	-0,10	-0,04
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 3.2. Wybrane dane bilansowe Grupy Kapitałowej KRI za lata 2008-2010 oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Aktywa razem	267 296	138 233	140 860	169 009
Aktywa trwałe	209 863	114 015	109 884	122 809
Aktywa obrotowe	57 432	24 218	30 976	46 200
Kapitał własny	153 221	98 584	98 127	110 811
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 074	39 649	42 733	58 198
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 257	6 377	29 940	35 547
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	85 817	33 272	12 793	22 651

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 3.3. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia za lata 2008-2010 oraz za 1 kwartał 2010 r. i 1 kwartał 2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)				
	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2010-31.03.2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	19 260	16 549	72 340	57 405	42 202
Wynik brutto na sprzedaży	4 495	3 512	15 813	12 647	9 666
Wynik na sprzedaży	953	-280	476	28	-293
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	903	-371	381	-1 291	1 148
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	1 877	657	4 687	1 516	3 324
Wynik brutto	-56	-1 441	-3 361	-3 691	-315
Wynik netto	23	-1 219	-3 961	-3 642	-906
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	24 504 725	24 504 725	24 504 725	21 925 218	19 760 725
Zysk na jedną akcję (zł)	0,00	-0,05	-0,16	-0,17	-0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,00	-0,05	-0,16	-0,17	-0,05
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 3.4. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia za 1 półrocze 2011 r. oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)		
	01.01.2011 –30.06.2011 pro forma	01.01.2011 –30.06.2011	01.01.2010 –30.06.2010*
Przychody netto ze sprzedaży	65 089	46 221	25 160
Wynik brutto na sprzedaży	10 547	7 129	3 375
Wynik na sprzedaży	941	-401	-680
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	722	-571	-237
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 375	1 498	1 110
Wynik brutto	-2 031	-2 366	-820
Wynik netto	-1 891	-2 229	-696
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	-	42 758 243	126 684 615
Zysk na jedną akcję (zł)	-	-0,05	-0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	-	-0,05	-0,01
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	-	0,00	0,00

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Tabela 3.5. Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za lata 2008-2010 oraz za 1 kwartał 2010 r. i 1 kwartał 2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008
Aktywa razem	135 662	133 565	134 338	131 333	203 982
Aktywa trwałe	99 123	105 042	99 611	104 886	181 285
Aktywa obrotowe	36 539	28 523	34 727	26 446	22 697
Kapitał własny	59 278	62 486	59 158	61 985	53 943
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 384	71 079	75 180	69 348	150 039
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	22 719	26 321	23 183	28 008	91 465
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	53 665	44 758	51 997	41 340	58 574

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 3.6. Wybrane pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za 1 półrocze 2011 r. oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	30.06.2011 pro forma	30.06.2011	30.06.2010*
Aktywa razem	266 084	265 752	133 162
Aktywa trwałe	211 890	211 557	110 930
Aktywa obrotowe	54 195	54 195	22 232
Kapitał własny	154 089	153 757	101 557
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 995	111 995	31 605
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	45 329	45 329	1 631
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	66 666	66 666	29 974

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

4. Czynniki ryzyka

Informacje o czynnikach ryzyka związanych z Emitentem oraz otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność, znajdują się w Części II Prospektu Emisyjnego.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie Spółki w brzmieniu: CP Energia Spółka Akcyjna.

Firma skrócona: CP Energia S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak też używać firmy (nazwy) skróconej.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w:

- rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235405,
- Krajowym rejestrze urzędowym podmiotów gospodarki narodowej REGON: 0140118693,
- Urzędzie Skarbowym Warszawa Śródmieście NIP: 526-28-57-750.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka została założona 29 kwietnia 2005 roku aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Kingi Nałęcz w Warszawie Rep. A. Nr 3163/2005, przez Założycieli – Capital Partners S.A. i P.L. Energia S.A. W dniu 6 czerwca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, XII Wydział Gospodarczy, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Firma:	CP Energia Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 379 04 00
Faks:	(+48 22) 379 04 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@cpenergia.pl
Adres strony internetowej:	www.cpenergia.pl

Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego w szczególności na podstawie KSH i zgodnie z KSH.

CP Energia SA została zawiązana na podstawie przepisów KSH. Spółka działa także na podstawie innych przepisów prawa polskiego.

Emitent działa zgodnie z zapisami Statutu ustalonego w formie aktu zawiązania Spółki, sporządzonego w dniu 29 kwietnia 2005 roku, z uwzględnieniem zmian dokonanych na mocy uchwał Walnych Zgromadzeń Emitenta.

5.1.5. Historyczne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Poniżej zaprezentowane zostały istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej CP Energia i jej grupy kapitałowej.

Termin	Zdarzenie
Czerwiec 2005	Rejestracja Spółki z kapitałem zakładowym 1.000.000 zł dzielącym się na 1.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.
Styczeń 2006	Nabycie spółki Gazpartner Sp. z o.o. – spółki specjalizującej się w dystrybucji gazu ziemnego.
Luty 2006	Rozpoczęcie projektu „Góra” – gazyfikacja miejscowości w woj. dolnośląskim przez Linia K&K Sp. z o.o.
Marzec 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2 400 000 zł w drodze emisji 1.400.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.
Maj 2006	Rozpoczęcie I etapu budowania floty cystern do przewozu LNG.
Maj 2006	Nabycie spółki K&K Sp. z o.o. – spółki specjalizującej się w dystrybucji gazu ziemnego.
Maj 2006	Zakup udziałów w spółce Gaslinia Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w dystrybucji gazu ziemnego.
Lipiec 2006	Uruchomienie programu gazyfikacji miejscowości Praszka w województwie opolskim przez K&K Sp. z o.o.
Lipiec 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12 400 000 zł w drodze emisji 7.300.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 2.700.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda.
Grudzień 2006	Podpisanie umowy z OOO Gazprom Export na dostawy do Polski skroplonego gazu ziemnego.
Styczeń 2007	Zakup akcji spółki ZAO Kriogaz – rosyjskiej spółki specjalizującej się w produkcji gazu skroplonego LNG oraz projektowaniu i budowie instalacji do produkcji LNG.
Marzec 2007	Rozpoczęcie programu inwestycyjnego w Federacji Rosyjskiej – budowy fabryk skraplania gazu w Federacji Rosyjskiej.
Kwiecień 2007	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 14 800 000 zł w drodze emisji 2.400.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.
Kwiecień 2007	Zakup udziałów w Carbon Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w dystrybucji i obrocie gazem ziemnym.
Kwiecień 2007	Zakup udziałów w Projekt Energia Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w dystrybucji i obrocie gazem ziemnym.
Kwiecień 2007	Emisja 75 obligacji zamiennych serii A o nominale 200.000,00 zł każda na akcje na okaziciela serii F – nie więcej niż 7.500.000. W wyniku emisji obligacji Spółka pozyskała 15 mln zł. W październiku 2007 roku wszystkie 75 obligacji serii A zostało zamienionych na łącznie 1.960.725 akcji serii F. Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji F zostało wpisane do rejestru KRS w listopadzie 2007 roku, a akcje serii F zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego w grudniu 2007 roku.
Kwiecień 2007	Przyjęcie przez NWZ programu motywacyjnego skierowanego do kadry menedżerskiej CP Energia S.A. opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych dających prawo objęcia akcji serii H.
Październik 2007	Debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji serii A, B, C, D, E i G oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego praw do akcji serii G.
Listopad 2007	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 17 800 000 zł w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.
Listopad 2007	Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii A, B, C, D, E i G.
Listopad 2007	Wpisanie do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 19 760 725 zł w drodze emisji 1.960.725 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda.
Grudzień 2007	Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii F.
Grudzień 2007	Zakup udziałów w Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o. – spółce specjalizującej się w budowie fabryk LNG.
Luty 2008	Zakup udziałów w Spółkach Energia Słupca Sp. z o.o. i Energia Mazury Sp. z o.o. – spółkach specjalizujących się w dystrybucji i obrocie gazem ziemnym.
Lipiec 2008	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 20 070 725 zł w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracją przez KDPW 310.000 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.

Październik 2008	Nabycie 100% udziałów spółki Krioton Sp. z o.o.
Luty 2009	Zbycie 100% udziałów spółki Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o.
Marzec 2009	Podpisanie umowy z OOO Gazprom Export na dostawy do Polski skroplonego gazu ziemnego.
Maj 2009	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 20 405 795 zł w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracją przez KDPW 335.070 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.
Lipiec 2009	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 24 405 795 zł w drodze emisji 4.000.000 akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.
Sierpień 2009	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 24 504 725 zł w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz rejestracją przez KDPW 398.930 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.
Grudzień 2009	Zbycie 100% udziałów spółki Krioton.
Grudzień 2010	Zbycie 100% udziałów spółki ZAO Kriogaz i objęcie 95,65% akcji serii B spółki Kriogaz Polska.
Styczeń 2011	Połączenie spółki CP Energia S.A. ze spółką Energia Słupca poprzez podwyższenie kapitału zakładowego.
Styczeń 2011	Podpisanie umowy inwestycyjnej z KRI w sprawie przejęcia przez CP Energia 100% akcji KRI w zamian za nowo emitowane akcje CP Energia.
Kwiecień 2011	Nabycie przez CP Energia 100% akcji KRI.
Maj 2011	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 70 013 496 zł w drodze emisji 45.508.771 akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł każda w związku z nabyciem przez CP Energia 100% akcji KRI.
Lipiec 2011	Nabycie przez CP Energia 100% akcji KRI Marketing and Trading S.A.
Październik 2011	Połączenie spółki KRI S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółkami K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o. oraz Projekt Energia Sp. z o.o.

Źródło: CP Energia

Poniżej zaprezentowane zostały istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej KRI i jej grupy kapitałowej.

Termin	Zdarzenie
Sierpień 2000	Powstanie spółki KRI Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego przez Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. (poprzednik prawny PBG SA) oraz rejestracja KRI Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS z kapitałem zakładowym 300.000 zł dzielącym się na 3.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Maj 2001	Rozpoczęcie sprzedaży ciepła przez KRI Sp. z o.o.
Październik 2001	Podwyższenie wartości udziałów na skutek ich połączenia. Dotychczasowy kapitał zakładowy w kwocie 300.000 zł, na który składało się 3.000 udziałów o wartości 100 zł każdy, w wyniku konsolidacji uległ zmianie na 600 udziałów o wartości 500 zł każdy.
Luty 2002	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 18.373.000 zł poprzez utworzenie 36.146 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Marzec 2002	Rozpoczęcie sprzedaży gazu ziemnego dystrybuowanego za pomocą gazociągów.
Sierpień 2002	Uruchomienie pierwszej stacji LNG i rozpoczęcie sprzedaży gazu dystrybuowanego w postaci skroplonej.
Kwiecień 2002	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 29.300.000 zł poprzez utworzenie 21.854 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Sierpień 2003	Obniżenie kapitału zakładowego do kwoty 22.300.000 zł poprzez umorzenie 14.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Styczeń 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 27.800.000 zł poprzez utworzenie 11.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Kwiecień 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 39.300.000 zł poprzez utworzenie 23.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wrzesień 2006	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 53.800.000 zł poprzez utworzenie 29.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Luty 2007	Przekształcenie KRI Sp. z o.o. w spółkę akcyjną z kapitałem zakładowym 53.800.000 zł dzielącym się na 53.800.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.
Lipiec 2007	Podpisanie umowy inwestycyjnej dotyczącej emisji akcji serii B oraz objęcia jej przez podmioty reprezentowane przez fundusze inwestycyjne Lime Rock Partners oraz Prospect Investment Management.
Lipiec 2007	Podpisanie warunkowej umowy zakupu 100% udziałów w spółce PGS Sp. z o.o. specjalizującej się w transporcie gazu skroplonego, z warunkiem zawieszającym w postaci rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego KRI SA w drodze emisji serii B.
Sierpień 2007	Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 126 684 615 zł w drodze emisji 72.884.615 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda oraz przejście własności udziałów w spółce PGS Sp. z o.o. na spółkę KRI SA w wyniku ziszczenia się warunku zawieszającego.
Listopad 2007	Nabycie 52% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne A.P.I. TESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Październik 2009	Zbycie 52% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne A.P.I. TESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Wrzesień 2010	Rozpoczęcie sprzedaży gazu LPG.
Styczeń 2011	Podpisanie umowy inwestycyjnej w sprawie objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy KRI SA nowej emisji akcji w CP Energia SA w zamian za aport w postaci 100% akcji KRI SA.
Luty 2011	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS spółki KRI Marketing and Trading SA z kapitałem zakładowym 5.000.000 zł dzielącym się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w 100% przez KRI SA.
Kwiecień 2011	Nabycie przez CP Energia 100% akcji w KRI SA.
Lipiec 2011	Zbycie 100% akcji w KRI Marketing and Trading SA na rzecz CP Energia SA.
Październik 2011	Połączenie spółki KRI S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółkami K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o. oraz Projekt Energia Sp. z o.o.

Źródło: CP Energia

Emitent wyjaśnia, że w kwietniu 2011 roku CP Energia S.A. nabyła 100% akcji KRI S.A., w wyniku czego KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Inwestycje w sposób ciągły towarzyszą działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Ich przeprowadzanie wynika z realizowanej strategii rozwoju i ma bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta oraz jego Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

Z uwagi na przeprowadzone przejęcie odwrotne poniżej zaprezentowano:

- w latach 2008-2010 oraz w okresie od 01.01.2011 r. do 06.04.2011 r. inwestycje zrealizowane przez Grupę Kapitałową KRI oraz Grupę Kapitałową CP Energia,
- w okresie od 07.04.2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu inwestycje poniesione przez połączoną Grupę Kapitałową Emitenta (tj.: Grupa Kapitałowa CP Energia i Grupa Kapitałowa KRI).

W całym prezentowanym okresie działania inwestycyjne realizowane były na terenie kraju. Inwestycje były finansowane zarówno środkami własnymi Emitenta, jak i środkami obcymi.

Niżej opisane inwestycje Grupy Kapitałowej KRI, Grupy Kapitałowej CP Energia oraz połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta zostały uznane za znaczące z uwagi na ich istotność z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Tabela 5.1. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową KRI w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	W okresie (dane w tys. zł)		
	2010	2009	2008
Nakłady inwestycyjne:	7 168	8 135	18 541
Wartości niematerialne i prawne	418	435	794
Rzeczowe aktywa trwałe	6 749	7 700	17 748
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Źródła finansowania:	7 168	8 135	18 541
Środki własne	5 477	8 135	17 705
<i>Udział</i>	76%	1	95%
Kredyt długoterminowy	1 691	0	837
<i>Udział</i>	24%	0	5%
Leasing	0	0	0
<i>Udział</i>	0%	0	0%

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

Tabela 5.2. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową CP Energia w latach 2008-2010

Wyszczególnienie	W okresie (dane w tys. zł)		
	2010	2009	2008
Nakłady inwestycyjne:	9 764	17 906	66 969
Wartości niematerialne i prawne	166	15	54
Rzeczowe aktywa trwałe	3658	9099	63208
Długoterminowe aktywa finansowe	5940	8793	3707
Źródła finansowania:	9 764	17 906	66 969
Środki własne	7531	17906	24309
<i>Udział</i>	77%	100%	36%
Kredyt długoterminowy	1400	0	0
<i>Udział</i>	14%	0	0
Leasing	833	0	42660
<i>Udział</i>	9%	0	64%

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

Tabela 5.3. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową KRI, Grupę Kapitałową CP Energia oraz połączoną Grupę Kapitałową Emitenta w okresie od 01.01.2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu

Wyszczególnienie	W okresie (dane w tys. zł)		
	GK KRI od 01.01.2011r. do dnia połączenia	GK CP Energia od 01.01.2011r. do dnia połączenia	GK Emitenta od 01.01.2011r. do dnia zatwierdzenia Prospektu*
Nakłady inwestycyjne:	825	208	100 538
Wartości niematerialne i prawne	5	71	171
Rzeczowe aktywa trwałe	820	137	1 855
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	98 512
Źródła finansowania:	825	208	100 538
Środki własne	825	208	100 538
<i>Udział</i>	100%	100%	100%
Leasing długoterminowy	0	0	0
<i>Udział</i>	0%	0	0%
Kredyt długoterminowy	0	0	0
<i>Udział</i>	0%	0	0%

* Dane Grupy Kapitałowej KRI od 01.01. do dnia zatwierdzenia Prospektu oraz dane Grupy Kapitałowej CP Energia od dnia połączenia do dnia zatwierdzenia Prospektu

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI, Grupa Kapitałowa CP Energia, połączona Grupa Kapitałowa Emitenta

Inwestycje realizowane przez Grupę Kapitałową KRI w latach 2008-2010 obejmowały:

Tabela 5.4. Inwestycje realizowane w 2008 r. przez Grupę Kapitałową KRI

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Zintegrowany system informatyczny	Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego	744	744	0	KRI SA
Gazociąg w/c Końskie-Skrzyżsko	Prace przygotowawcze – budowa gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Końskie-Skrzyżsko długości 28 km	281	281	0	KRI SA
API Testo	Prace przygotowawcze – gazyfikacja gmin w okolicach Częstochowy poprzez spółkę API Testo	116	116	0	KRI SA
Instalacja skraplania LNG	Prace przygotowawcze oraz projektowe dotyczące budowy instalacji do produkcji skroplonego gazu ziemnego (LNG)	11 000	11 000	0	KRI SA
Terminal LNG	Prace przygotowawcze – projekt budowy instalacji do odbioru skroplonego gazu ziemnego (LNG) drogą morską	244	244	0	KRI SA
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Dalsza gazyfikacja miejscowości zaopatrywanych już w gaz przez KRI, tj. Czempinia, Chojny, Lipian, Myślborza, Lubicza, Obrowa, Sławy, Trzemeszna, Złotowa	844	844	0	KRI SA
Rozbudowa instalacji LNG w Czempiniu	W celu zwiększenia bezpieczeństwa dostaw LNG zamontowano dodatkowy zbiornik kriogeniczny na stacji regazyfikacji	765	765	0	KRI SA
Rozbudowa instalacji LNG w Jarogniewicach	W celu zwiększenia bezpieczeństwa dostaw LNG zamontowano dodatkowy zbiornik kriogeniczny na stacji regazyfikacji	887	887	0	KRI SA
Rozbudowa instalacji LNG w Sławie	W celu zwiększenia bezpieczeństwa dostaw LNG zamontowano dodatkowy zbiornik kriogeniczny na stacji regazyfikacji	315	315	0	KRI SA
Rozbudowa instalacji LNG w Sławie	W celu zwiększenia bezpieczeństwa dostaw LNG zamontowano dodatkowy zbiornik kriogeniczny na stacji regazyfikacji	694	694	0	KRI SA
Zakup cysterny kriogenicznej do transportu LNG	CYSTERNA CRYOLOR POS 15SP SR 50000-7 (06.03.2008)	886	886	0	PGS Sp. z o.o.
Zakup cysterny kriogenicznej do transportu LNG	CYSTERNA CRYO AB POS 54VP 486-S3SV-08PL (30.04.2008)	859	859	0	PGS Sp. z o.o.
Zakup ciągnika	CIĄGNIK SIODŁOWY VOLVO PZ 2477L FH 4XT (01.05.2008)	274	0	274	PGS Sp. z o.o.
Zakup ciągnika	CIĄGNIK SIODŁOWY SCANIA PZ 5308M 4X212A 420 (01.08.2008)	283	0	283	PGS Sp. z o.o.
Zakup ciągnika	CIĄGNIK SIODŁOWY VOLVO PZ 6613 M FH 4XT (01.09.2008)	280	0	280	PGS Sp. z o.o.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	69	69	0	KRI SA
Razem		18 541	17 704	837	

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

Tabela 5.5. Inwestycje realizowane w 2009 r. przez Grupę Kapitałową KRI

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Zintegrowany system informatyczny	Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego	426	426	0	KRI SA
Gazociąg w/c Końskie-Skrzyżsko	Prace projektowe dot. budowy gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Końskie-Skrzyżsko długości 28 km oraz opłata przyłączeniowa	2 032	2 032	0	KRI SA
Terminal LNG	Studium wykonalności projektu budowy instalacji do odbioru skroplonego gazu ziemnego (LNG) drogą morską	1 500	1 500	0	KRI SA

Przygotowanie inwestycji API Testo	Prace projektowe dot. gazyfikacji gmin w okolicach Częstochowy poprzez spółkę API Testo	534	534	0	KRI SA
Stacja regazyfikacji LNG w Łask	Zakup stacji regazyfikacji LNG	1 500	1 500	0	KRI SA
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Dalsza gazyfikacja miejscowości zaopatrywanych już w gaz przez KRI, tj. Czempinia, Chojny, Lipian, Myśliborza, Lubicza, Obrowa, Sławy, Trzemeszna, Złotowa	1 130	1 130	0	KRI SA
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	1 013	1 013	0	KRI SA
Razem		8 135	8 135	0	

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

Tabela 5.6. Inwestycje realizowane w 2010 r. przez Grupę Kapitałową KRI

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Zintegrowany system informatyczny	Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego	392	392	0	KRI SA
Gazociąg w/c Końskie-Skrzyżno	Prace przygotowawcze dot. budowy gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Końskie-Skrzyżno długości 28 km	315	315	0	KRI SA
Stacja tankowania LNG w Krakowie	Pierwszy etap budowy stacji tankowania autobusów zasilanych skroplonym gazem ziemnym (LNG) w mieście Kraków	1 777	1 777	0	KRI SA
Grębocin LPG	Zewnętrzna instalacja gazowa zbiornikowa LPG wraz ze stacją parownikowo-redukcyjną na potrzeby ogrzewania	156	156	0	KRI SA
Gdańsk LPG	Zewnętrzna instalacja gazowa zbiornikowa LPG wraz ze stacją parownikowo-redukcyjną na potrzeby ogrzewania	98	98	0	KRI SA
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Dalsza gazyfikacja miejscowości zaopatrywanych już w gaz przez KRI, tj. Czempinia, Chojny, Lipian, Myśliborza, Lubicza, Obrowa, Sławy, Trzemeszna, Złotowa	1 013	1 013	0	KRI SA
Gazyfikacja Nowego Dworu Mazowieckiego	Budowa stacji regazyfikacji LNG, sieci gazociągu dystrybucyjnego, instalacji wewnętrznej w Nowym Dworze Mazowieckim	625	625	0	KRI SA
Rozwój działalności wytwarzania ciepła w Chojnie	Przebudowa i dostosowanie do spalania gazu ziemnego trzech kotłowni zasilanych gazem LNG w celu zaopatrywania miasta w ciepło	692	692	0	KRI SA
Zakup ciągnika	CIĄGNIK SIODŁOWY SCANIA WGM WH42 R440LA4X2MNA (22.11.2010)	318	0	318	PGS Sp. z o.o.
Zakup cysterny kriogenicznej do transportu LNG	CYSTERNA CRYOLOR ZS8348A SR 50000 (16.12.2010)	687	0	687	PGS Sp. z o.o.
Zakup cysterny kriogenicznej do transportu LNG	CYSTERNA CRYOLOR ZS8122A SR 50000 (16.12.2010)	687	0	687	PGS Sp. z o.o.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	408	408	0	KRI SA
Razem		7 168	5 476	1 692	

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

Inwestycje realizowane przez Grupę Kapitałową CP Energia w latach 2008-2010 obejmowały:

Tabela 5.7. Inwestycje realizowane w 2008 r. przez Grupę Kapitałową CP Energia

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Stacje LNG	Nakłady na realizację projektu budowy instalacji regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego LNG	12 097	12 097	0	Energia Słupca Sp. z o.o./ CP Energia S.A.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. lubuskim	661	661	0	K&K Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	5 055	0	5 055	Carbon Sp. z o.o.

Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	2 739	1 043	1 696	Gaslinia Sp. z o.o.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	448	448	0	Projekt Energia Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. podlaskim	574	574	0	Energia Mazury Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Fabryka skraplania gazu LNG	Nakłady na realizację projektu budowy fabryki skroplonego gazu ziemnego LNG	26 836	0	26 836	Krioton Sp. z o.o.
Fabryka skraplania gazu LNG	Nakłady na realizację projektu budowy fabryki skroplonego gazu ziemnego LNG	5 390	0	5 390	PSM Alfa Sp. z o.o.
Fabryka skraplania gazu LNG	Nakłady na realizację projektu budowy fabryki skroplonego gazu ziemnego LNG	6 592	6 592	0	ZAO Kriogaz
Nabycie udziałów Linia K&K Sp. z o.o.	Nabycie udziałów Linia K&K Sp. z o.o.	1 080	1 080	0	CP Energia S.A.
Nabycie udziałów Energia Słupca Sp. z o.o.	Nabycie udziałów Energia Słupca Sp. z o.o.	51	51	0	CP Energia S.A.
Nabycie udziałów Energia Mazury Sp. z o.o.	Nabycie udziałów Energia Mazury Sp. z o.o.	51	51	0	CP Energia S.A.
Nabycie udziałów Krioton Sp. z o.o.	Nabycie udziałów Krioton Sp. z o.o.	2 525	2 525	0	CP Energia S.A.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	2 870	2 870	0	CP Energia S.A.
Razem		66 969	27 992	38 977	

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

Tabela 5.8. Inwestycje realizowane w 2009 r. przez Grupę Kapitałową CP Energia

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Stacje LNG	Nakłady na realizację projektu budowy instalacji regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego LNG	2 113	2 113	0	Energia Słupca Sp. z o.o./ CP Energia S.A.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. lubuskim	2 974	2 974	0	K&K Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	1 516	1 516	0	Carbon Sp. z o.o.
Stacja LNG	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. podlaskim	151	151	0	Carbon Sp. z o.o.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	345	345	0	Gaslinia Sp. z o.o.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. podlaskim	1 968	1 968	0	Energia Mazury Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Nabycie akcji ZAO Kriogaz	Nabycie akcji ZAO Kriogaz	1 569	1 569	0	CP Energia S.A.
Nabycie udziałów Energia Słupca Sp. z o.o.	Nabycie udziałów Energia Słupca Sp. z o.o.	7 224	7 224	0	CP Energia S.A.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	46	46	0	CP Energia S.A.
Razem		17 906	17 906	0	

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

Tabela 5.9. Inwestycje realizowane w 2010 r. przez Grupę Kapitałową CP Energia

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Cysterny	Nakłady na dwie cysterny do przewozu LNG	1 400	0	1 400	CP Energia S.A.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	1 167	334	833	Carbon Sp. z o.o.

Stacja LNG	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. podlaskim	276	276	0	K&K Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	101	101	0	Gaslinia Sp. z o.o.
Stacja LNG	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. podlaskim	227	227	0	Energia Mazury Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Nabycie akcji Kriogaz Polska S.A.	Nabycie akcji Kriogaz Polska S.A.	5 940	5 940	0	CP Energia S.A.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	653	653	0	CP Energia S.A.
Razem		9 764	7 531	2 233	

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

Tabela 5.10. Inwestycje realizowane od 01.01.2011 r. do dnia połączenia przez Grupę Kapitałową KRI

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Gdańsk LPG	Zewnętrzna instalacja gazowa zbiornikowa LPG wraz ze stacją parownikowo-redukcyjną na potrzeby ogrzewania	36	36	0	KRI S.A.
Margonin LPG	Zewnętrzna instalacja gazowa zbiornikowa LPG wraz ze stacją parownikowo-redukcyjną na potrzeby technologiczne i ogrzewania	19	19	0	KRI S.A.
Gazyfikacja Nowego Dworu Mazowieckiego	Budowa stacji regazyfikacji LNG, sieci gazociągu dystrybucyjnego oraz instalacji wewnętrznej w Nowym Dworze Mazowieckim	600	600	0	KRI S.A.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Dalsza gazyfikacja miejscowości zaopatrywanych już w gaz przez KRI, tj. Czempinia, Chojny, Lipian, Myśliborza, Lubicza, Obrowa, Sławy, Trzemeszna, Złotowa	31	31	0	KRI S.A.
Zakup naczepy	Naczepa ciężarowa N24 Trailers	72	72	0	PGS Sp. z o.o.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne	67	67		KRI S.A.
Razem		825	825	0	

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

Tabela 5.11. Inwestycje realizowane od 01.01.2011 r. do dnia połączenia przez Grupę Kapitałową CP Energia

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	18	18	-	Carbon Sp. z o.o.
LNG Gołdap	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. warmińsko-mazurskim	28	28	-	Energia Mazury Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
LNG Hajnówka	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. podlaskim	37	37	-	K&K Sp. z o.o. (obecnie KRI S.A.)
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	125	125	0	
Razem		208	208	0	

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

Tabela 5.12. Inwestycje realizowane od dnia połączenia do dnia zatwierdzenia Prospektu przez połączoną Grupę Kapitałową Emitenta

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Działoszyn LPG	Zewnętrzna instalacja gazowa zbiornikowa LPG wraz ze stacją parownikowo-redukcyjną na potrzeby technologiczne	35	35		KRI SA
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Dalsza gazyfikacja miejscowości zaopatrywanych już	73	73		KRI SA

	w gaz, tj. Czempinia, Lipian, Myśliborza, Lubicza, Obrowa, Sławy, Trzemeszna, Złotowa				
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	188	188		Carbon Sp. z o.o.
Gazyfikacja Nowego Dworu Mazowieckiego	Budowa stacji regazyfikacji LNG, sieci gazociągu dystrybucyjnego oraz instalacji wewnętrznej w Nowym Dworze Mazowieckim	233	233		KRI SA
Rozwój działalności wytwarzania ciepła w Chojnie	Przebudowa i dostosowanie do spalania gazu ziemnego trzech kotłowni zasilanych gazem LNG w celu zaopatrzenia miasta w ciepło	25	25		KRI SA
Goldap LNG	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. warmińsko-mazurskim	373	373		Energia Mazury Sp. z o.o.
Zakup samochodu osobowego	Citroen Berlingo 1,6 HDI	55	55		PGS Sp. z o.o.
Nabycie akcji KRI	Nabycie akcji KRI w zamian za emisję akcji serii J w procesie przejścia odwrotnego	98 512	98 512		CP Energia SA
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	217	217		
Razem		99 712	99 712	0	

Źródło: Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta

5.2.2. Główne inwestycje prowadzone obecnie oraz inwestycje planowane, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące zobowiązania

5.2.2.1. Obecnie prowadzone inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta

Poniżej zaprezentowano obecnie prowadzone inwestycje połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela 5.13. Inwestycje realizowane od dnia połączenia do dnia zatwierdzenia Prospektu przez połączoną Grupę Kapitałową Emitenta

Wyszczególnienie	Opis inwestycji	Wartość (w tys. zł)	Źródła finansowania (tys. zł)		Spółka
			środki własne	środki obce	
Działoszyn LPG	Zewnętrzna instalacja gazowa zbiornikowa LPG wraz ze stacją parownikowo-redukcyjną na potrzeby technologiczne	35	35		KRI S.A.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Dalsza gazyfikacja miejscowości zaopatrywanych już w gaz, tj. Czempinia, Lipian, Myśliborza, Lubicza, Obrowa, Sławy, Trzemeszna, Złotowa	285	285		KRI S.A.
Rozwój sieci dystrybucyjnej	Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w woj. mazowieckim	188	188		Carbon Sp. z o.o.
Gazyfikacja Nowego Dworu Mazowieckiego	Budowa stacji regazyfikacji LNG, sieci gazociągu dystrybucyjnego oraz instalacji wewnętrznej w Nowym Dworze Mazowieckim	1 564	1 564		KRI S.A.
Rozwój działalności wytwarzania ciepła w Chojnie	Przebudowa i dostosowanie do spalania gazu ziemnego trzech kotłowni zasilanych gazem LNG w celu zaopatrzenia miasta w ciepło	25	25		KRI S.A.
Goldap LNG	Budowa instalacji LNG oraz przyłącza w woj. warmińsko-mazurskim	373	373		KRI S.A. (dawniej Energia Mazury Sp. z o.o.)
Zakup samochodu osobowego	Citroen Berlingo 1,6 HDI	55	55		PGS Sp. z o.o.
Maków Mazowiecki LPG	Budowa instalacji LPG w Makowie Mazowieckim	100	100		KRI SA
Nabycie akcji KRI	Nabycie akcji KRI w zamian za emisję akcji serii J w procesie przejścia odwrotnego	98 512	98 512		CP Energia S.A.
Pozostałe inwestycje	Prace koncepcyjne i inne drobne inwestycje	217	217		
Razem		101 354	101 354	0	

Źródło: Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta

5.2.2.2. Planowane inwestycje, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące zobowiązania

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu połączona Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła następujące wiążące zobowiązania w zakresie przyszłych inwestycji:

Spółka KRI S.A. zawarła umowę z PPHU Lactopol Sp. z o.o. – zobowiązanie do budowy instalacji LNG oraz wewnętrznej instalacji gazowej, kwota 1 800 tys. zł. Inwestycja będzie realizowana ze środków własnych.

Spółka KRI S.A. zawarła umowę z Inter Yeast Sp. z o.o. – zobowiązanie do budowy instalacji LNG wraz z częścią instalacji wewnętrznej, kwota 800 tys. zł, inwestycja będzie realizowana ze środków własnych.

5.3. Inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2010 oraz w 2011 r. (do dnia zatwierdzenia Prospektu)

Informacje dotyczące inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2010 oraz w 2011 r. (do dnia zatwierdzenia Prospektu) zawarto w punkcie 5.1.5 oraz 9.2.1.

6. Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej

6.1. Działalność podstawowa

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615, tj. wszystkich, akcji spółki KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h. W wyniku podwyższenia kapitału dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 66% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku PBG S.A., jako jedna ze stron umowy inwestycyjnej, o której mowa w akapicie poprzednim, ogłosiła wezwanie do sprzedaży 700 136 akcji Emitenta, wyrażając tym samym zainteresowanie nabyciem akcji w liczbie pozwalającej na osiągnięcie przez byłych akcjonariuszy KRI S.A. łącznie nie więcej niż 66% głosów na WZ Emitenta.

Połączenie, które dokonano się poprzez objęcie akcji CP Energia S.A. przez dotychczasowych właścicieli KRI S.A., ma charakter przejęcia odwrotnego.

Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki, uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako spółka dominująca.

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary oraz rodzaj prowadzonej działalności operacyjnej. Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia był obrót i dystrybucja gazu ziemnego, w tym skroplonego gazu ziemnego LNG, oraz zarządzanie sieciami gazowymi.

Historycznie, obie Grupy koncentrowały swoją działalność na obrocie i dystrybucji (przesyła) gazu ziemnego, głównie z wykorzystaniem własnej infrastruktury, tj. rurociągów oraz transportu samochodowego (cysterny). Poza tym Grupy prowadziły działalność w zakresie projektowania, realizacji i eksploatacji obiektów energetycznych zasilanych gazem ziemnym.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa CP Energia poprzez swoją spółkę zależną ZAO Kriogaz realizuje sprzedaż skroplonego gazu ziemnego LNG na terenie Federacji Rosyjskiej oraz częściowo na rynku krajowym. W związku z faktem, iż w dniu 12 października 2011 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22 Części rejestracyjnej Prospektu, Emitent zwraca uwagę, iż w ciągu najbliższych miesięcy może zaprzestać tego rodzaju działalności.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa KRI rozszerzyła swoją działalność o obrót (handel) energią elektryczną, jako komplementarnym źródłem energii sprzedawanej dotychczasowym oraz nowym klientom.

Z uwagi na zbliżony profil działalności obu Grup Kapitałowych, poniżej zaprezentowano zarys ogólny działalności połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta.

W ofercie połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta znajduje się gaz ziemny, który może zostać dostarczony w dowolnej postaci, praktycznie do każdego miejsca w kraju. Poza klasyczną formą zapewnienia dostaw (tzn. za pomocą systemu gazociągów przesyłowych) Emitent oferuje gaz ziemny w postaci skroplonej, tzw. LNG (Liquified Natural Gas). Skraplanie gazu ziemnego daje możliwość dostarczenia paliwa do odbiorców, których lokalizacja wyklucza korzystanie z systemu przesyłowego (gazu sieciowego).

Spółki połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta koncentrują się na budowie sieci gazowych doprowadzających gaz ziemny do odbiorców indywidualnych, obiektów użyteczności publicznej, obiektów gminnych oraz przemysłowych na obszarze działania sieci, który na okres przejściowy, do czasu podłączenia do sieci ogólnokrajowej, może być zasilany gazem skroplonym z instalacji regazyfikacji (zamiany ze stanu płynnego w stan gazowy) LNG.

Gaz LNG w strategii połączonej Grupy Kapitałowej odgrywa bardzo istotną rolę. Obowiązujące przepisy i procedury wydłużają czas przyłączenia wybudowanych gazociągów do krajowej sieci gazociągów przesyłowych. LNG jest więc wykorzystywany jako rozwiązanie tymczasowe do czasu wypełnienia wszystkich procedur formalnych oraz budowlanych przyłączenia Emitenta do sieci Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. lub do sieci dystrybucyjnych zarządzanych przez lokalnego Operatora Systemu Dystrybucyjnego. Rozwiązanie takie pozwala na szybką reakcję na potrzeby rynku, dzięki możliwości wcześniejszego rozpoczęcia dostaw gazu do klientów, skrócenia procesu inwestycji i okresu jej zwrotu.

Gaz LNG jest również alternatywnym rozwiązaniem dla odległych lokalizacji. Istnieją tzw. białe plamy w krajowym systemie gazowym, gdzie w dającej się przewidzieć przyszłości nie będzie możliwe podłączenie znajdujących się na ich obszarze obiektów do tego systemu ze względów technicznych lub ekonomicznych. Gaz w postaci skroplonej staje się wówczas atrakcyjnym ekonomicznie źródłem energii dla zakładów produkcyjnych oraz klientów indywidualnych. Należy podkreślić, że gaz LNG, pomimo iż jest droższy od gazu sieciowego, pozostaje nadal konkurencyjny w stosunku do innych nośników energetycznych, takich jak gaz płynny (LPG) oraz oleje opałowe. Budowa sieci lub lokalnych punktów dostarczania gazu wymaga inwestycji w stacje regazyfikacji LNG.

Mapa polskiego systemu przesyłowego



Źródło: OGP Gaz-System S.A.

Gaz LNG wykorzystywany jest również do pokrywania zapotrzebowań szczytowych u odbiorców sieciowych, których charakterystyka odbioru wymaga dostawy w krótkim czasie dużych ilości gazu i powoduje przekroczenia „mocy zamówionej”, określonej w kontraktach z operatorem sieci.

Spółki połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają wszystkie wymagane do prowadzenia działalności koncesje.

Emitent jest drugim podmiotem w kraju posiadającym i realizującym kontrakt z OOO Gazprom Export na dostawy gazu ziemnego do Polski.

Spółki połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają około 460 km własnych sieci gazowych wysokiego i średniego ciśnienia, a dalsze 14 km jest na etapie budowy bądź projektowania i uzgodnień. Projektowany rozwój sieci ma zapewnić zwiększenie sprzedaży gazu ziemnego zgodnie ze strategią Grupy. Grupa Kapitałowa Emitenta dostarcza gaz ziemny do przedsiębiorstw na terenie całej Polski. Dzięki posiadanej flocie cystern samochodowych realizuje dostawy LNG samodzielnie.

Działalność połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta można podzielić na następujące obszary:

6.1.1.1. Produkcja LNG (Liquid Natural Gas) i produkcja ciepła

Produkcja LNG realizowana jest poprzez instalację do skraplania gazu ziemnego należąca do spółki ZAO Kriogaz, zlokalizowaną w Kingisepp w Rosji, o nominalnej wydajności około 9 mln m³ gazu rocznie. LNG produkowany w tej instalacji sprzedawany jest częściowo w Rosji, a częściowo eksportowany do Polski. Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

Produkcją ciepła w kotłowniach zasilanych gazem ziemnym zajmuje się spółka KRI S.A. Są to niewielkie miejskie kotłownie w miejscowości Chojna, których klientami są przeważnie spółdzielnie mieszkaniowe. Kotłownie są dzierżawione od gminy w zamian za inwestycje, jakich KRI S.A. dokonała w związku z modernizacjami tych kotłowni w celu przystosowania ich do spalania gazu ziemnego. Dystrybucja ciepła leży po stronie gminy, która posiada i eksploatuje ciepłociągi. 6.1.1.2 Obrót gazem (gazem ziemnym sieciowym, LNG, LPG)

Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta sprzedaje gaz ziemny zarówno w formie gazowej (czyli gaz sieciowy oraz gaz LNG po regazyfikacji), jak i w postaci skroplonej (LNG).

Ponadto w 2010 roku rozpoczęto sprzedaż LPG, czyli mieszanki propan-butan. LPG jest zamawiany przez Emitenta u zewnętrznych dostawców łącznie z usługą transportu do klienta. Emitent nie prowadzi dystrybucji gazu LPG – jest on dostarczany bezpośrednio do instalacji LPG dedykowanych konkretnym klientom.

6.1.1.2. Dystrybucja gazu ziemnego

Spółki połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają sieć gazociągów dystrybucyjnych, podłączonych do systemu gazowego, dzięki którym dostarczają gaz ziemny do klientów indywidualnych i instytucjonalnych zlokalizowanych na terenach zgazyfikowanych.

Do klientów zlokalizowanych na terenach, na których z różnych powodów nie ma dostępu do systemu gazowego, Grupa Kapitałowa Emitenta dostarcza gaz ziemny w postaci skroplonej (LNG). Transport samochodowy gazu LNG realizuje głównie spółka PGS za pomocą cystern kriogenicznych. Gaz z cystern jest przeładowywany do zbiorników LNG na stacjach regazyfikacji, następnie poddawany procesowi regazyfikacji i wprowadzany do sieci dystrybucyjnej oraz dystrybuowany do klientów.

Usługi dystrybucji gazu ziemnego świadczone są w kilkudziesięciu lokalizacjach na terenie kraju.

Mapka lokalizacji sieci gazowych i stacji LNG oraz kotłowni zaopatrywanych w ciepło połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Emitent

Poprzez spółkę ZAO Kriogaz Emitent dystrybuje gaz na terenie Rosji. Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu

6.1.1.3. Działalność usługowa

Działalność usługowa Emitenta skoncentrowana jest na świadczeniu usług budowlano-montażowych, obsłudze technicznej instalacji LNG oraz usługach transportowych LNG i usługach zasilania tymczasowego gazem ziemnym.

Usługi budowlano-montażowe oraz obsługa techniczna w zakresie instalacji LNG i innych instalacji związanych z wytwarzaniem energii świadczone są wyłącznie przez ZAO Kriogaz na rynku rosyjskim. Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

Usługi transportu LNG realizowane są poprzez spółkę PGS, podobnie jak usługi zasilania tymczasowego gazem ziemnym. Usługa zasilania tymczasowego polega na zaopatrywaniu klientów w gaz ziemny za pomocą mobilnych stacji regazyfikacji gazu LNG. Klienci zainteresowani

są tego typu usługami głównie w okresach przestoju w produkcji spowodowanych np. okresowymi remontami sieci albo na etapie budowy stałej instalacji w celu przyspieszenia rozpoczęcia dostaw gazu.

6.1.1.4. Struktura portfela podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej KRI

Poniżej zaprezentowano strukturę portfela podstawowych grup produktowych w okresach historycznych dla Grupy KRI oraz Grupy CP Energia.

W tabeli prezentującej strukturę portfela Grupy CP Energia przedstawiono dane za 1 półrocze 2011 roku obejmujące dane Grupy Kapitałowej KRI za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. oraz Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 r.

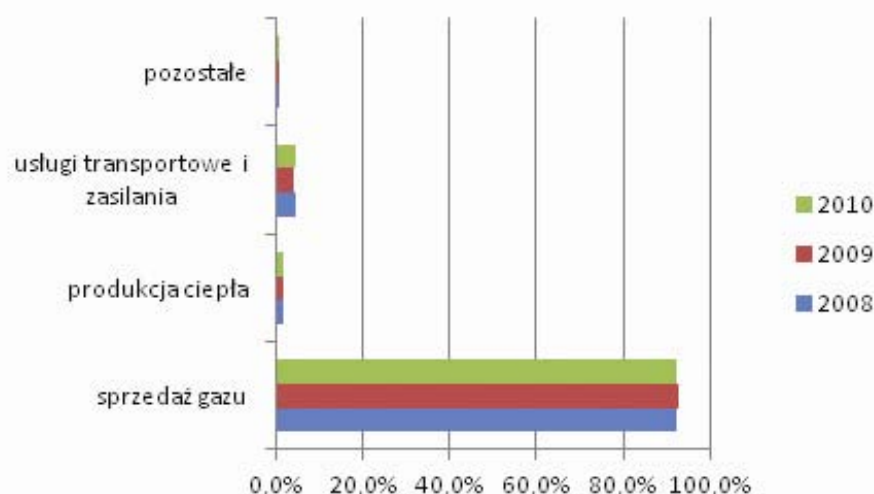
Tabela 6.1. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)			Struktura sprzedaży (%)		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Sprzedaż gazu	49 588	44 159	39 398	91,5%	92,7%	92,1%
Produkcja ciepła	1 040	965	894	1,9%	2,0%	2,1%
Usługi transportowe i zasilania	2 880	2 121	2 086	5,3%	4,5%	4,9%
Pozostałe	686	371	411	1,3%	0,8%	1,0%
Struktura geograficzna						
rynek krajowy	53 662	47 605	42 593	99,0%	100,0%	99,5%
rynek zagraniczny	531	12	195	0,4%	0,0%	0,5%
Razem	54 193	47 617	42 788	100%	100%	100%

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

W latach 2008-2010 Grupa Kapitałowa KRI prowadziła sprzedaż głównie na rynku krajowym (99% łącznych przychodów ze sprzedaży w roku 2010), jak i na rynkach zagranicznych (1% w roku 2010). Sprzedaż eksportową realizowała na rynku głównie na rynkach litewskim oraz łotewskim.

Wykres 6.1. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej KRI



Źródło: Grupa Kapitałowa KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W dotychczasowej strukturze przychodów sprzedaż gazu ziemnego stanowiła podstawowe źródło przychodów, stanowiąc w latach 2008-2010 od 91,5% do 92,7% wartości przychodów.

6.1.1.5. Struktura portfela podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 6.2. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 r.

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)			Struktura sprzedaży (%)		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Sprzedaż gazu	53 383	42 811	29 277	73,8%	74,6%	69,4%
Produkcja gazu	6 568	3 186	2 878	9,1%	5,6%	6,8%

Usługi budowlano-montażowe	7 339	4 646	1 107	10,1%	8,1%	2,6%
Obsługa techniczna	4 336	4 699	4 448	6,0%	8,2%	10,5%
Pozostałe	714	2 064	4 492	1,0%	3,6%	10,6%
Struktura geograficzna						
rynek krajowy	53 663	44 542	34 778	74,2%	77,6%	82,4%
rynek zagraniczny	18 678	12 864	7 424	25,8%	22,4%	17,6%
Razem	72 340	57 405	42 202	100%	100%	100%

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

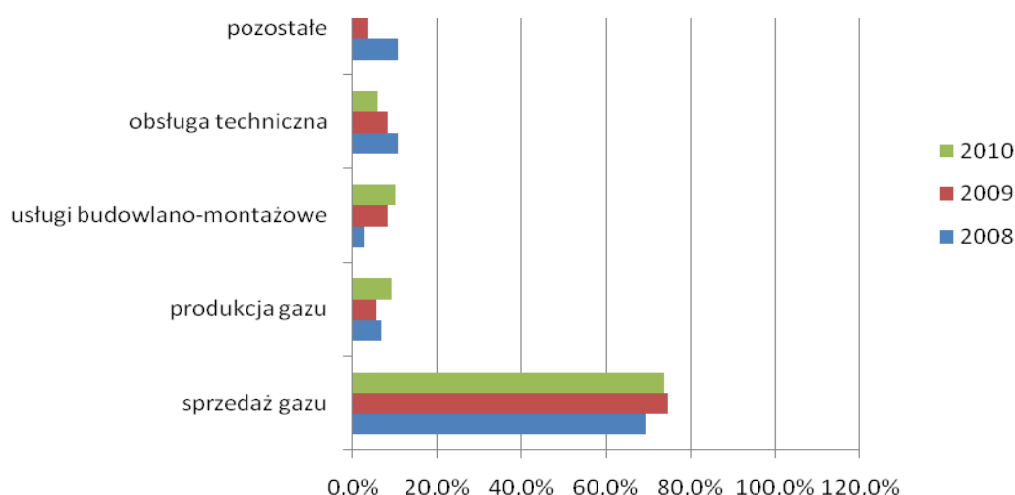
Tabela 6.3. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych potężonej Grupy Kapitałowej Emitenta od 01.01.2011 do 30.06.2011 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	Struktura sprzedaży (%)
	1 półrocze 2011	1 półrocze 2011
Sprzedaż gazu	37 547	81,23%
Produkcja gazu	1 472	3,18%
Usługi budowlano-montażowe	3 920	8,48%
Usługi transportowe	1 582	3,42%
<i>w tym sprzedaż pomiędzy segmentami</i>	<i>835</i>	<i>1,81%</i>
Pozostałe	1 701	3,68%
Struktura geograficzna		
rynek krajowy	39 955	86,44%
rynek zagraniczny	6 266	13,56%
Razem	46 221	100%

Źródło: Grupa Kapitałowa Emitenta

W latach 2008-2010 Grupa Kapitałowa CP Energia prowadziła sprzedaż głównie na rynku krajowym (74% łącznych przychodów ze sprzedaży w roku 2010, 86,4% łącznych przychodów ze sprzedaży w okresie 1 półrocza 2011 roku), jak i na rynkach zagranicznych (26% w roku 2010, 13,6% w okresie 1 półrocza 2011 roku). Sprzedaż eksportową realizowała głównie na rynku rosyjskim.

Wykres 6.2. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej CP Energia.



Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

W dotychczasowej strukturze przychodów Grupy Kapitałowej CP Energia sprzedaż gazu ziemnego stanowiła podstawowe źródło przychodów, stanowiąc w latach 2008-2010 od 69,4% do 73,8% przychodów.

6.1.2. Opis i charakterystyka podstawowych produktów i usług

6.1.2.1. Gaz ziemny (także w postaci skroplonej)

Gaz ziemny jest czystym, ekologicznym paliwem, mającym szerokie zastosowanie. Używany może być do ogrzewania pomieszczeń do celów użytkowych, do wytwarzania energii w celach przemysłowych lub jako substrat w niektórych procesach przemysłowych. Z punktu widzenia chemicznego głównym składnikiem gazu ziemnego jest metan. Jest to paliwo kopalniane, ale możliwe jest również uzyskanie tzw. biogazu m.in. z substratów rolniczych i odpadów. W zależności od zawartości metanu wyróżnić można gaz wysokometanowy i zaazotowany. Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta sprzedaje głównie gaz wysokometanowy, ale niewielki udział w sprzedaży ma też gaz zaazotowany.

Tam, gdzie jest to możliwe ze względów technologicznych i opłacalne z punktu widzenia kosztów, Grupa dostarcza swoim klientom gaz metodą tradycyjną, czyli za pomocą gazociągów wysokiego ciśnienia i sieci dystrybucyjnych. Zanim gaz trafi do sieci rozdzielczej i odbiorców indywidualnych, przepływa przez stacje oraz punkty redukcyjne dostosowujące jego ciśnienie do aktualnych potrzeb odbiorców.

Paliwo gazowe dostarczane jest siecią gazociągów, bezpośrednio do użytkownika bezobsługowo (z punktu widzenia odbiorcy) i bez przerw. Nie wymaga też magazynowania u odbiorcy. Wszystko to powoduje, że korzystanie z sieciowego gazu ziemnego jest wyjątkowo wygodne.

W miejscach, w których nie istnieje sieć gazowa, a jej budowa z różnych względów jest niemożliwa lub rozciągnięta w czasie, gaz ziemny można dostarczyć w postaci skroplonej, nazywanej powszechnie LNG od angielskiego 'liquified natural gas'. Gaz LNG to gaz ziemny, który w wyniku schłodzenia do temperatury minus 163 st. C przechodzi w stan ciekły. Objętość gazu jest wówczas ponad 600 razy mniejsza niż w postaci lotnej. Skraplanie gazu ziemnego wiąże się z koniecznością bardzo dokładnego jego oczyszczenia z dwutlenku węgla, azotu, wody, rtęci itp. Dzięki skropleniu, powodującemu znaczne zmniejszenie objętości, LNG można stosunkowo tanio transportować w zbiornikach kriogenicznych nawet na duże odległości, np. drogą morską czy za pomocą cystern samochodowych, bez konieczności budowania kosztownych gazociągów. Eksperci w większości zgadzają się z opinią, że LNG jako gaz skroplony nie stanowi zagrożenia dla bezpieczeństwa użytkowników, ponieważ w razie przecieku nie wybucha, a paruje i rozcieńcza się w powietrzu lub wolno spala.

Gaz LNG transportowany jest cysternami i magazynowany w zbiornikach, z których dalej – poprzez sieć gazową i przyłącza – dostarczany jest Klientom tak samo jak gaz ziemny transportowany za pomocą wyłącznie systemu gazociągów. LNG spełnia ważną rolę przy gazyfikacji i ucieplnianiu miast i gmin oraz pomaga rozwiązywać problemy energetyczne przemysłu ulokowanego z dala od sieci przesyłowych. Może być zastosowany w tzw. instalacjach szczytowych i instalacjach rezerwowych typu back-up.

W ramach połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta gaz ziemny sprzedawany jest zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym.

Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta zapewnia także budowę infrastruktury niezbędnej do dostarczenia klientom gazu, tj. inwestycje w sieci gazowe, przyłącza, w instalacje do magazynowania i regazyfikacji LNG u klientów. Poprzez spółkę ZAO Kriogaz w Rosji Grupa posiada instalację do skraplania gazu ziemnego, jest więc również wytwórcą LNG na rynku wschodnim. Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

Na rynku krajowym Emitent dokonuje zakupu gazu LNG od jedynej dostawcy – PGNiG S.A. z dwóch instalacji – w Odolanowie oraz Grodzisku Wielkopolskim.

6.1.2.2. Ciepło

Jedną z dróg uzyskania ciepła zarówno do celów przemysłowych, jak i użytkowych, jest wytwarzanie go za pomocą kotłowni zasilanych gazem, zarówno ziemnym, jak i LPG. Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi w tej chwili działalność wytwarzania i sprzedaży ciepła w kilku kotłowniach gazowych i dąży do rozwoju tego segmentu sprzedaży. Klientami Grupy są głównie przedsiębiorstwa usług komunalnych, a także niewielka liczba klientów indywidualnych.

Ze względu na uwarunkowania prawne podyktowane względami ekologicznymi, wytwórcy ciepła zmuszeni są do poszukiwania rozwiązań zmniejszających emisję dwutlenku węgla, w co wpisuje się technologia wytwarzania ciepła w oparciu o gaz, uznawana za jedną z najbardziej przyjaznych środowisku.

Ciepło, oprócz powszechnego zastosowania do ogrzewania, wykorzystywane może być do celów przemysłowych, m.in. do wypalania produktów ceramicznych, topienia mas bitumicznych, szkła, skał mineralnych, ogrzewania szklarni, parzenia, wypiekania, gotowania itp.

Ponadto ciepło można wytwarzać w skojarzeniu z produkcją energii elektrycznej (kogeneracja), co wiąże się z dodatkowymi korzyściami dla klienta. W ramach Grupy Kapitałowej Emitenta rozwijanych jest obecnie kilka projektów w oparciu o kogenerację, które są aktualnie analizowane.

6.1.2.3. LPG (liquified petroleum gas)

LPG to mieszanka węglowodorów w stanie ciekłym, wśród których dominuje propan i butan. Głównymi dostawcami gazu płynnego są rafinerie ropy naftowej, gdzie powstaje on w procesie przeróbki ropy naftowej (krakingu). Propan i butan można także wydobyć bezpośrednio z odwiertów ropy naftowej lub gazu ziemnego. Otrzymany gaz płynny zawiera znaczne ilości zanieczyszczeń, które – przed przekazaniem go do dystrybucji – są usuwane zarówno z fazy gazowej, jak i ciekłej. LPG transportuje się do klientów cysternami i przechowuje w specjalnych zbiornikach. Korzystanie z LPG jest bardzo wygodne dla klienta i praktycznie bezobsługowe.

Zastosowania LPG są w zasadzie analogiczne do zastosowań gazu ziemnego. Obecnie połączona Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż LPG jedynie do klientów przemysłowych i nie planuje sprzedaży na rynku detalicznym, tzn. odbiorcom indywidualnym.

6.1.2.4. Usługi budowlane, konstrukcyjne, eksploatacyjne

Ten segment sprzedaży realizowany jest poprzez spółkę ZAO Kriogaz zlokalizowaną w Rosji i wyłącznie na terenie Rosji. Przedmiotem działalności Spółki jest m.in. budowa instalacji do skraplania gazu ziemnego, przystosowywanie urządzeń do zastosowania gazu ziemnego, świadczenie usługi konserwacyjnych i eksploatacyjnych instalacji energetycznych oraz stacji do tankowania pojazdów gazem, projektowanie oraz implementacja instalacji opartych na promiennikach podczerwieni.

Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22 Części rejestracyjnej Prospektu.

6.1.2.5. Usługi transportowe gazu LNG

Usługi te świadczone są poprzez spółkę PGS, posiadającą flotę specjalnych cystern kriogenicznych wraz z ciągnikami (oba z atestami do przewozu materiałów niebezpiecznych, spełniającymi wymogi TDT oraz ADR), służącymi do przewozu skroplonego gazu ziemnego. Usługi te świadczone są głównie na rzecz Grupy Kapitałowej. Wraz z rozwojem rynku LNG w Polsce (np. po uruchomieniu terminalu LNG) spodziewany jest rozwój tej gałęzi sprzedaży.

6.1.2.6. Usługi zasilania tymczasowego

Usługi zasilania tymczasowego świadczone są poprzez spółkę PGS dla klientów krajowych i zagranicznych, a także dla odbiorców gazu zaopatrywanych w paliwo przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta w okresach przerw w dostawach gazu ze stałych źródeł, np. podczas remontów lub awarii sieci czy obiektów gazowych. Usługa ta realizowana jest poprzez budowę mobilnej stacji regazyfikacji, za pomocą której gaz skroplony dowieziony cysternami poddaje się procesowi regazyfikacji i udostępnia klientowi. Usługi te świadczone są głównie w okresie od kwietnia do września.

6.1.2.7. Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta

6.1.2.7.1 Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi KRI S.A.

KRI S.A. jest przedsiębiorstwem energetycznym dostarczającym klientom nowoczesne, kompleksowe i dopasowane do potrzeb użytkownika rozwiązania energetyczne z wykorzystaniem sieciowego gazu ziemnego i LNG (skroplonego gazu ziemnego). Zajmuje się dystrybucją i sprzedażą paliw gazowych (sieciowego gazu ziemnego, LNG, LPG) oraz wytwarzaniem i sprzedażą ciepła.

Spółka posiada koncesje na obrót, dystrybucję i import paliwa gazowego oraz skraplanie i regazyfikację gazu ziemnego wydane przez Urząd Regulacji Energetyki. Utrzymywanie przewagi nad konkurencją Spółka zawdzięcza kompleksowości oferowanych usług, optymalizacji już działających systemów energetycznych i dostawie gazu niezbędnego do działania tych systemów.

W dniu 3 października 2011 r. nastąpiła rejestracja przejęcia przez KRI S.A. spółek K&K Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o. oraz Projekt Energia Sp. z o.o. Podstawową działalnością spółek przejętych przez KRI był obrót i dystrybucja gazem ziemnym. Obecnie działalność wszystkich spółek przejętych przez KRI jest kontynuowana przez KRI.

6.1.2.7.2 Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi Gaslinia Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Spółki jest obrót oraz dystrybucja gazu wysokometanowego na terenie województwa mazowieckiego, w gminie Małkinia Górna. Dystrybucja gazu ziemnego do finalnego odbiorcy odbywa się za pośrednictwem systemu dystrybucyjnego złożonego z gazociągów wysokiego i średniego ciśnienia.

Gaslinia Sp. z o.o. oferuje dostawę gazu ziemnego wysokometanowego do odbiorców indywidualnych i przemysłowych.

6.1.2.7.3 Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi ZAO Kriogaz

Firma ZAO Kriogaz powstała w roku 1993. W styczniu 2007 roku CP Energia zakupiła 100% udziałów tej Spółki.

Kriogaz działa na terenie Federacji Rosyjskiej. Posiada licencje projektowe, które umożliwiają wdrażanie nowoczesnych technologii i schematów organizacyjnych zaopatrzenia w gaz oraz dostawy energii do obiektów komunalnych i przemysłowych. Spółka prowadzi działalność w trzech segmentach: produkcji i sprzedaży LNG, usług budowlano-montażowych w zakresie obiektów energetycznych oraz obsługi eksploatacyjnej urządzeń energetycznych. Posiada własną instalację do skraplania gazu ziemnego w Kingisepp – o wydajności nominalnej 9,0 mln m³.

ZAO Kriogaz od 15 lat prowadzi prace nad rozwojem technologii produkcji LNG oraz popularyzuje wykorzystanie skroplonego gazu ziemnego na terenie Federacji Rosyjskiej. Posiada zaplecze kadrowe, potencjał naukowo-techniczny, bazę produkcyjną, a także doświadczenia związane z budową, eksploatacją oraz obsługą sieci gazowych, kompleksów skraplania, magazynowania i regazyfikacji LNG.

Pierwszym regionem, który rozpoczął produkcję i dostawy LNG w Rosji, jest obwód Północno-Zachodni. Rejon ten posiada stałych odbiorców LNG, a zapotrzebowanie na ten surowiec jest znaczące. ZAO Kriogaz jest jedynym producentem i dostawcą skroplonego gazu ziemnego w tym obwodzie.

W dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

6.1.2.7.4 Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi Carbon Sp. z o.o.

Podstawową działalnością spółki Carbon Sp. z o.o. jest obrót oraz dystrybucja gazu wysokometanowego na terenie województwa mazowieckiego, w gminach Osieck, Sobienie Jeziory, Wilga i Karczew. Dystrybucja gazu ziemnego do finalnego odbiorcy odbywa się za pośrednictwem systemu dystrybucyjnego złożonego z gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia.

Carbon Sp. z o. o. oferuje dostawę gazu ziemnego wysokometanowego do odbiorców indywidualnych i przemysłowych.

6.1.2.7.5 Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi PGS Sp. z o.o.

PGS to największe w Polsce przedsiębiorstwo transportowe specjalizujące się w przewozie gazu skroplonego. PGS Sp. z o.o. regularnie transportuje gaz skroplony do kilkunastu miejscowości w Polsce, a także sporadycznie realizuje przewozy LNG za granicę, między innymi do Szwecji. Spółka świadczy też usługi awaryjnego zasilania, najczęściej w przypadku prowadzenia prac remontowych lub modernizacyjnych związanych z koniecznością wstrzymania dostaw gazociągami.

6.1.2.7.6 Przedmiot działalności, podstawowe produkty, towary i usługi KRI Marketing and Trading S.A.

KRI Marketing and Trading S.A. (KRI M&T) została założona w grudniu 2010 roku przez KRI S.A., która objęła 100% akcji w tej spółce. Spółka nie prowadzi jeszcze sprzedaży – rozpoczęcie działalności handlowej zaplanowano na 3 kwartał 2011 roku. KRI M&T ma pełnić funkcję spółki obrotu, w początkowym etapie handlując głównie energią elektryczną, a docelowo również gazem ziemnym. Paliwa te będą kupowane na rynkach hurtowych w Polsce i Europie (np. na giełdach energii), a następnie – przy wykorzystaniu zasady TPA – odsprzedawane odbiorcom końcowym. KRI M&T posiada, wydane przez Urząd Regulacji Energetyki, koncesje na obrót energią elektryczną oraz na obrót paliwem gazowym.

6.1.3. Istotne nowe produkty i usługi, które zostały wprowadzone

W celu zapewnienia pełnej kompleksowości usług dla swoich klientów Grupa Kapitałowa KRI przywiązywała dużą wagę do rozwoju własnej oferty i nieustannie pracowała nad rozszerzaniem specjalistycznych kompetencji w zakresie gazownictwa.

W latach 2008-2010 spółki z Grupy Kapitałowej KRI wprowadziły do oferty następujące produkty i usługi:

- **2008** – intensywny rozwój sprzedaży usługi zasilania awaryjnych,
- **2009** – rozpoczęcie sprzedaży gazu LNG do celów napędowych poprzez zakończenie realizacji pierwszego projektu budowy stacji LNG do tankowania pojazdów (kontrakt z MAN Star Trucks & Buses Sp. z o.o.).
- **2010** – rozpoczęcie sprzedaży LPG do klientów przemysłowych.

6.1.4. Odbiorcy i dostawcy

6.1.4.1. Główne źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej KRI

Tabela 6.4. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010

Lp.	Nazwa Dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów Grupy Kapitałowej KRI
2008				
1.	PGNiG S.A.	gaz ziemny (łącznie z LNG)	29 932	78,47%
2009				
1.	PGNiG S.A.	gaz ziemny (łącznie z LNG)	33 583	81,66%
2010				
1.	PGNiG S.A.	gaz ziemny (łącznie z LNG)	38 153	82,58%

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

W analizowanych latach wiodącym dostawcą Grupy Kapitałowej KRI było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. – monopolista na rynku polskim. Udział wartości zakupów dokonywanych od PGNiG S.A. w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów Grupy w analizowanym okresie kształtował się na poziomie ok. 80%.

6.1.4.2. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej KRI

W latach 2008-2010 Grupa posiadała pięciu odbiorców, których udział sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KRI. Najwięksi odbiorcy Grupy dokonują zakupu paliwa gazowego.

Strukturę procentową głównych odbiorców Grupy Kapitałowej KRI prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6.5. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010

Lp.	Nazwa Odbiorcy	Przedmiot umowy	Obroty netto (tys. zł)	Udział sprzedaży w obrotach netto ze sprzedaży Grupy KRI
2008				
1.	Monier Sp. z o.o.	sprzedaż gazu	4 822	11,27%
2.	Paroc Polska Sp. z o.o.	sprzedaż gazu	4 303	10,06%
3.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Myśliborzu	sprzedaż gazu	3 526	8,24%
4.	Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego S.A.	sprzedaż gazu	2 677	6,26%
5.	Złotowskie Przedsiębiorstwo Ogrodnicze Sp. z o.o.	sprzedaż gazu	2 358	5,51%
	Razem		17 687	41,34%
2009				
1.	Paroc Polska Sp. z o.o.	sprzedaż gazu	5 903	12,40%
2.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Myśliborzu	sprzedaż gazu	3 750	7,88%
3.	Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego S.A.	sprzedaż gazu	3 147	6,61%
	Razem		17 307	36,35%
2010				
1.	Paroc Polska Sp. z o.o.	sprzedaż gazu	6 789	12,53%
2.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Myśliborzu	sprzedaż gazu	4 064	7,50%
3.	Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego S.A.	sprzedaż gazu	3 526	6,51%
	Razem		19 625	36,21%

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

6.1.4.3. Główne źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 6.6. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010

Lp.	Nazwa Dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów Grupy CP Energia
2008				
1.	PGNiG S.A.	gaz ziemny (łącznie z LNG)	24 219	70,21%
2.	OOO „Gazpromtransgaz SPb”	dostawa LNG	1 230	3,57%
2009				
1.	PGNiG S.A.	gaz ziemny (łącznie z LNG)	33 698	75,29%
2010				
1.	PGNiG S.A.	gaz ziemny (łącznie z LNG)	42 539	75,25%
2.	Gazprom Export	gaz ziemny	3 095	5,48%
3.	ZAO „Gazprom mieżregiongaz”	dostawa gazu ziemnego	1 972	3,49%
4.	OOO „ElitStroj”	urządzenia do prac budowlano-montażowych	5 092	9,01%

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

W analizowanych latach wiodącym dostawcą Grupy Kapitałowej CP Energia było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. – monopolista na rynku polskim. Udział wartości zakupów dokonywanych od PGNiG S.A. w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów Grupy w analizowanym okresie kształtował się w przedziale 70-75%.

6.1.4.4. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej CP Energia

W latach 2008-2010 Grupa posiadała siedmiu odbiorców, których udział sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CP Energia. Najwięksi odbiorcy Grupy dokonują zakupu paliwa gazowego.

Strukturę procentową głównych odbiorców Grupy Kapitałowej CP Energia prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6.7. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010

Lp.	Nazwa Odbiorcy	Przedmiot umowy	Obroty netto (tys. zł)	Udział sprzedaży w obrotach netto ze sprzedaży Grupy CPE
2008				
1.	Gozdnicke Zakłady Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	5 250,8	12,44%
2.	Rockwool Polska Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	4 828,8	11,44%
3.	Sokołów S.A.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	2 927,6	6,94%
4.	Energia Praszka Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	2 190,0	5,19%
5.	OOO „Gazpromtransgaz SPb”	Obsługa techniczna/eksploatacja	3 041	7,21%
	Razem		18 238	43,22%
2009				
1.	Rockwool Polska Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	4 935,9	8,60%
2.	Gozdnicke Zakłady Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	4 703,7	8,19%
3.	Sokołów S.A.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	3 920,5	6,83%
4.	Energia Praszka Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	3 210,1	5,59%
5.	OOO „Gazpromtransgaz SPb”	Obsługa techniczna/eksploatacja	3 175	5,53%
	Razem		15 009	26,15%
2010				
1.	Rockwool Polska Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	6 757,6	9,34%
2.	British-American Tabacco Polska S.A.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	6 703,0	9,27%
3.	Gozdnicke Zakłady Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	3 715,7	5,14%
4.	Sokołów S.A.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	3 692,8	5,10%
5.	OOO „GazOil”	Prace budowlano-montażowe	6 649	9,19%

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

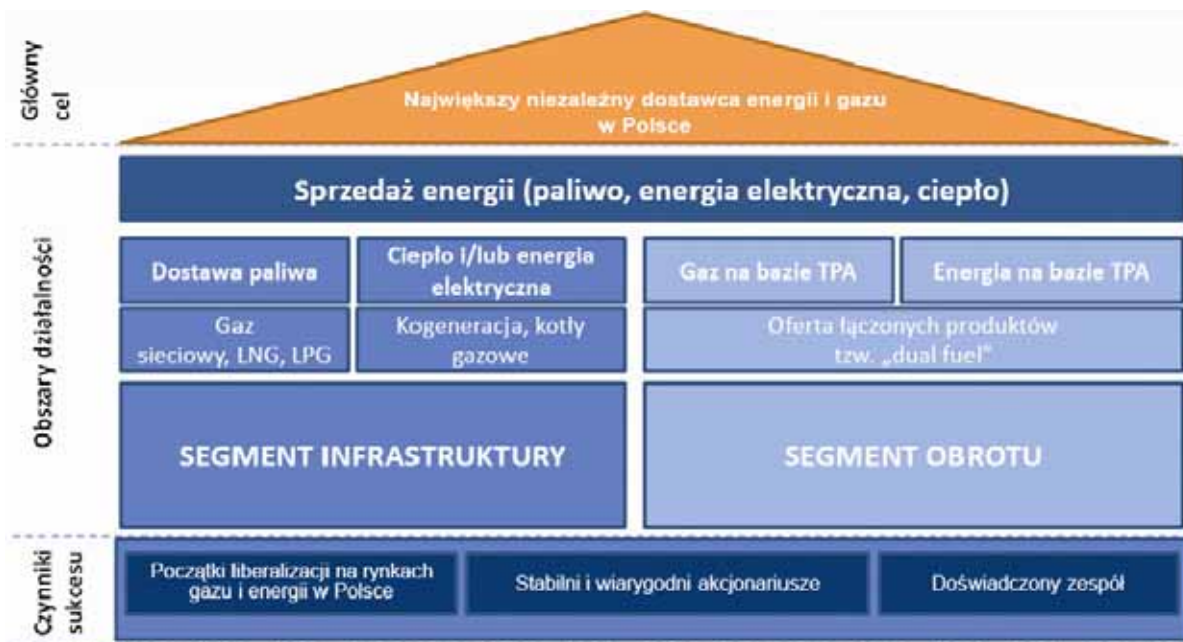
6.1.5. Strategia rozwoju

Celem strategicznym połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta jest budowa silnej pozycji oraz rozwój Grupy jako elastycznego i przyjaznego dla Klienta przedsiębiorstwa energetycznego, którego działania wychodzą daleko poza tradycyjny model dystrybutora gazu ziemnego; a jednocześnie budowa wizerunku dynamicznego, multienergetycznego przedsiębiorstwa, odpowiadającego kompleksowo na indywidualne potrzeby klienta. Klientem docelowym połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta jest zarówno Klient zainteresowany odbiorem samego gazu ziemnego, a docelowo również energii elektrycznej, jak i klient poszukujący rozwiązań pozwalających na konsumpcję energii cieplnej i elektrycznej wytwarzanej przy wykorzystaniu różnych nośników energii, m.in. gazu ziemnego, LPG.

Realizacja tych celów bazuje na dwóch komplementarnych wobec siebie segmentach:

1. Segmencie infrastruktury – działalność w tym segmencie podzielić można na sprzedaż bezpośrednią paliw (LPG, LNG, gaz ziemny sieciowy) w oparciu o własną infrastrukturę dystrybucyjną (gazociągi, stacje regazyfikacji LNG, obiekty LPG) oraz sprzedaż ciepła i/lub energii elektrycznej wytwarzanych w kotłowniach lub układach kogeneracyjnych.
2. Segmencie obrotu – zakup gazu i energii elektrycznej na polskich i europejskich rynkach hurtowych oraz sprzedaż tych towarów odbiorcom końcowym dzięki wykorzystaniu zasady TPA (m.in. w ofercie „dual fuel”) **Zasada TPA (Third Party Access)** – zasada dostępu strony trzeciej do infrastruktury, pozwalająca zdemonopolizować rynki np. energii elektrycznej, gazu, usług telekomunikacyjnych. Wprowadzając tę zasadę, właściciel infrastruktury, np. sieci elektrycznych i gazociągów, zobowiązuje się, do udostępnienia jej stronom trzecim w celu dostarczenia towaru, tj. energii elektrycznej i gazu do odbiorcy końcowego.

Wizja połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Grupa Kapitałowa Emitenta

Działalność w obszarze segmentu infrastruktury to domena dotychczasowej działalności obu Grup Kapitałowych. Jednym z kluczowych elementów otoczenia rynkowego istotnych z punktu widzenia perspektyw rozwoju tego obszaru jest fakt, iż poziom nasycenia rynku polskiego wynosi około 50% (jest to odsetek zgazyfikowanych terenów w Polsce). Dlatego też kluczowym założeniem strategii rynkowej połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta stała się dynamiczna penetracja rynku, oparta na nowoczesnych technikach badania i zajmowaniu silnej pozycji na rynkach lokalnych. Realizowane oraz planowane w kolejnych latach projekty budowy infrastruktury dystrybucyjnej pozwolą na dalsze umocnienie pozycji Grupy na rynku usług dystrybucji i obrotu gazem ziemnym. Istotnym czynnikiem wpływającym na perspektywy rozwoju tego obszaru działalności jest także zwiększająca się restrykcyjność norm środowiskowych w odniesieniu do emisji spalin i emisji dwutlenku węgla (CO₂). Przyczynia się to do wzrostu zapotrzebowania na rozwiązania energetyczne w zakresie produkcji energii elektrycznej i ciepłej, oparte na bardziej przyjaznych środowisku naturalnemu paliwach, takich jak gaz ziemny i LPG.

Niezależnie od działalności w segmencie infrastruktury, połączona Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi intensywne prace w celu rozpoczęcia i rozwoju działalności w segmencie obrotu. Strategia połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta w tym obszarze bazuje na zachodzących na rynku energii elektrycznej i gazu ziemnego procesach liberalizacji, w efekcie których możliwe staje się pozyskiwanie klientów w oparciu o wykorzystanie infrastruktury stron trzecich, tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. W ramach połączonej Grupy Kapitałowej rozwojem tego segmentu zajmuje się spółka KRI Marketing and Trading S.A. Opis rynku dotyczący planowanej działalności znajduje się w punkcie 6.2.3 Prospektu, dotyczącym opisu głównych rynków działalności Grupy.

Dzięki obecności Grupy Kapitałowej Emitenta zarówno w segmencie infrastruktury, jak i obrotu na bazie TPA połączona Grupa Kapitałowa Emitenta jest w stanie stworzyć dla każdego odbiorcy końcowego w Polsce unikatową ofertę nakierowaną na optymalizację rozwiązań energetycznych (nowe inwestycje w urządzenia energetyczne) lub na zmianę dostawcy mediów i przygotowanie pakietu produktowego dostosowanego indywidualnie do potrzeb klienta (m.in. oferta „dual fuel”).

6.2. Główne rynki

6.2.1. Rynek gazu ziemnego w Polsce

6.2.1.1. Ogólna charakterystyka rynku

Głównym rynkiem, na którym Emitent oraz połączona Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność, jest rynek gazu ziemnego w Polsce. Charakteryzuje się on wyjątkową chłonnością zużycia, a co za tym idzie – dużymi perspektywami rozwoju.

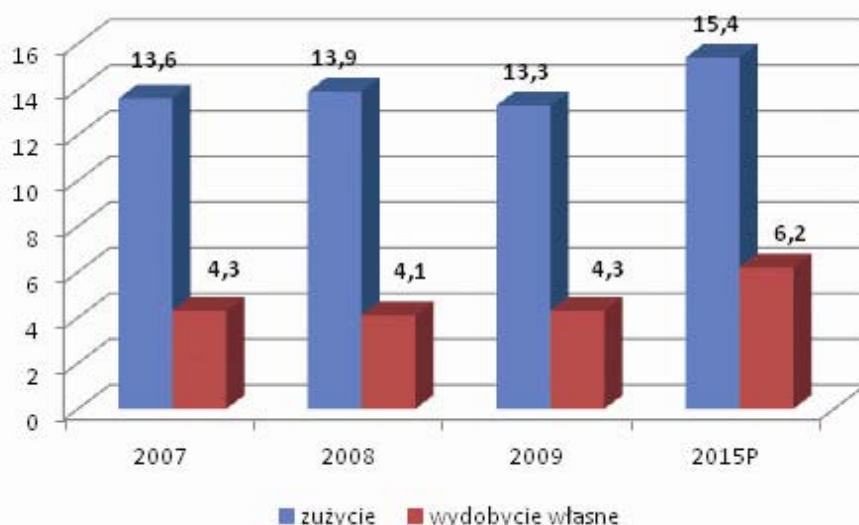
W ostatnich latach zaczęły następować zmiany na polskim rynku gazu. W lipcu 2004 roku ze struktur Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. (PGNiG S.A.) wydzielono operatora sieci przesyłowej – OGP GAZ-SYSTEM S.A., którego zadaniem jest transportowanie gazu sieciami wysokiego ciśnienia. W dniu 1 lipca 2007 roku PGNiG S.A. dokonało implementacji dyrektywy Unii Europejskiej nr 2003/55/EC oraz Prawa Energetycznego, które nakazały prawne rozdzielenie dystrybucji gazu od działalności handlowej – w ten sposób ze struktur PGNiG S.A. wydzielono sześciu operatorów systemu dystrybucyjnego – Regionalne Spółki Gazownictwa, których jedynym właścicielem jest PGNiG S.A. Dodatkowo w dniu 1 listopada 2009 roku PGNiG S.A. powołało Oddział Operator Systemu Magazynowania, którego zadaniem jest udostępnienie pojemności i mocy instalacji magazynowych, a także pozwala na optymalne wykorzystanie instalacji magazynowych i zapewnienie realizacji sprzedaży gazu na bazie obowiązujących umów.

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

Najliczniejszą grupę odbiorców gazu ziemnego stanowią gospodarstwa domowe (97,08% ogółu odbiorców). Ich udział w wolumenie sprzedaży w 2010 r. wyniósł 28,41%. Natomiast największy udział w sprzedaży gazu ziemnego mieli odbiorcy przemysłowi – 56,88%, wśród których dominowały przedsiębiorstwa sektora paliwowego, w tym firmy rafineryjne i petrochemiczne oraz zakłady chemiczne (azotowe). Ponadto, PGNiG S.A. sprzedaje gaz do Gaz-System S.A. i operatorów systemów dystrybucyjnych PGNiG S.A. na potrzeby własne i bilansowania systemu (*źródło: strona internetowa Urzędu Regulacji Energetyki <http://www.ure.gov.pl/portal/pdb/459/4073/2010.html>*)

Biorąc pod uwagę założenia krajowej polityki energetycznej¹, jak i fakt bycia członkiem Unii Europejskiej, rozwój rynku gazu w Polsce będzie głównie stymulowany dostosowaniem bilansu energetycznego kraju do standardów narzucanych przez Unię Europejską. Według jej dyrektyw udział jednego rodzaju źródła energii (węgiel, olej opałowy, inne) w bilansie energii pierwotnej nie może przekraczać 30%. W Polsce w bilansie energii pierwotnej ciągle dominuje węgiel (ponad 55%), należy się zatem spodziewać, iż realizacja zaleceń dyrektyw unijnych doprowadzi do ograniczenia zużycia węgla na rzecz innych paliw, w tym gazu ziemnego. Gaz ze względu na swoje właściwości ekologiczne, tj. ze względu na stały skład chemiczny, przekładający się na możliwość równomiernego spalania, łatwość regulacji dopływu, spalanie bez dymu, sadzy i popiołu oraz wysoką atrakcyjność energetyczną, jest rozwiązaniem preferowanym na przyszłość. Zjawisku temu sprzyja wprowadzanie ustawowych ograniczeń stosowania nośników energii starego typu, np. mazutu i olei ciężkich (wymogi UE). Gaz ziemny jest jednym z najtańszych źródeł energii oraz najtańszych ekologicznych paliw dostępnych na rynku.

Wykres 6.3. Zużycie oraz wydobycie gazu ziemnego w Polsce



Źródło: PGNiG S.A.

¹ „Polityka energetyczna Polski do 2030 r.” przyjęta przez Radę Ministrów w dniu 10 listopada 2009 r.

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

W 2010 r. działalność prowadził jeden podmiot nie posiadający sieci, realizując sprzedaż gazu ziemnego z wykorzystaniem zasady TPA. Ponadto osobnym segmentem rynku gazowego jest rynek gazu LNG, na którym kluczową rolę odgrywa CP Energia i jej podmioty zależne.

Reasumując, rynek gazu detalicznego w Polsce ukształtowany dokonany w latach poprzednich przemianami własnościowymi należy do rynków o dużej koncentracji. Ta „zasiedziała” struktura rynku sprawia, że działania ukierunkowane na promowanie i zwiększenie konkurencji napotyka wiele większe przeszkody niż np. w sektorze energii elektrycznej.

6.2.1.2. Wydobycie i import gazu ziemnego

Wydobycie gazu ziemnego w kraju prowadzone jest przez dwa oddziały spółki PGNiG S.A. – w Sanoku oraz w Zielonej Górze. Od kilku lat poziom wydobycia jest realizowany na poziomie 4,1-4,3 mld m³. W trakcie kilku najbliższych lat PGNiG S.A. planuje zwiększenie produkcji gazu ziemnego pochodzącego ze źródeł krajowych.

W ostatnich latach import gazu ziemnego do Polski wynosi ok. 9-10 mld m³ rocznie. Dostawy gazu z zagranicy realizowane są głównie z Rosji (poprzez gazociąg jamalski oraz połączenia międzysystemowe z Białorusią i Ukrainą) oraz Niemiec (poprzez połączenie międzysystemowe w Lasowie). Ponadto niewielkie ilości gazu importowane są z Czech, Ukrainy, Danii oraz Norwegii.

Import z Rosji realizowany jest w ramach długoterminowego kontraktu zawartego w 1996 r. pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA (PGNiG S.A.) a Gazpromem Export. Na podstawie tego kontraktu w roku 2010 zakupiono 9.028 mln m³ gazu ziemnego, co stanowiło ok. 89% całkowitego importu tego surowca na terytorium Polski. Wielkość sumaryczna dostaw, realizowanych w roku 2010 z pozostałych kierunków w ramach umów, wyniosła 1.038 mln m³, co stanowiło ok. 11% całkowitego przywozu gazu na terytorium Polski.

Jednocześnie w październiku 2010 r. nastąpiło podpisanie aneksu do wspomnianego powyżej kontraktu jamajskiego pomiędzy PGNiG S.A. a OAO Gazprom/OAO Gazprom Export, zwiększającego wolumen dostarczanego do Polski gazu. Podpisanie aneksu wynikało z przyjęcia 29 października 2010 r. stosownych zmian do porozumienia pomiędzy rządem Rzeczypospolitej Polskiej a rządem Federacji Rosyjskiej o budowie systemu gazociągów do tranzytu gazu rosyjskiego przez terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z 25 sierpnia 1993 r. wraz z późniejszymi zmianami (*źródło: strona internetowa Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa, <http://www.pgnig.pl/pgnig/ri/751/788>*)

W najbliższych latach poziom wydobycia gazu ziemnego w Polsce może ulec istotnemu zwiększeniu, o ile potwierdzą się szacunki dotyczące obecności w Polsce złóż gazu łupkowego. W chwili obecnej prowadzone są prace poszukiwawcze, których celem jest weryfikacja tych szacunków i określenie faktycznych zasobów gazu łupkowego w Polsce oraz możliwości ich wydobycia.

6.2.1.3. Zapotrzebowanie na gaz ziemny

Obecnie produkcja energii w Polsce oparta jest na węglu. Jako sygnatariusz protokołu z Kioto (zobowiązanie do zmniejszenia zanieczyszczenia powietrza), Polska uczestniczy w europejskim rynku handlu prawami do emisji CO₂ (co wymaga uzgadniania krajowych poziomów emisji z Komisją Europejską, przyznającą dopuszczalny poziom emisji CO₂ danemu krajowi) oraz jest zobligowana do przestrzegania ograniczeń w emisji SO₂. W wyniku tego przemysł krajowy wymaga znacznych inwestycji w celu ograniczenia emisji oraz w nową infrastrukturę energetyczną. Roczne zużycie gazu na mieszkańca jest w Polsce kilkakrotnie niższe w porównaniu z większością krajów Europy Zachodniej (np. zużycie na mieszkańca jest prawie 3-krotnie wyższe w Niemczech i ponad 4-krotnie wyższe w Wielkiej Brytanii), a udział gazu ziemnego w zużyciu energii pierwotnej w Polsce wynosi 13% (24% w Niemczech, 40% w Wielkiej Brytanii). Z kolei, porównanie zużycia gazu do produktu krajowego brutto (mierzonego w tonach ekwiwalentu w ropie na 1000 USD PKB) pokazuje odmienny obraz: w Polsce ten stosunek wynosi 0,053 i jest wyższy od średniej dla europejskich krajów OECD, wynoszącego 0,043 (0,037 w Niemczech i 0,048 w Wielkiej Brytanii).

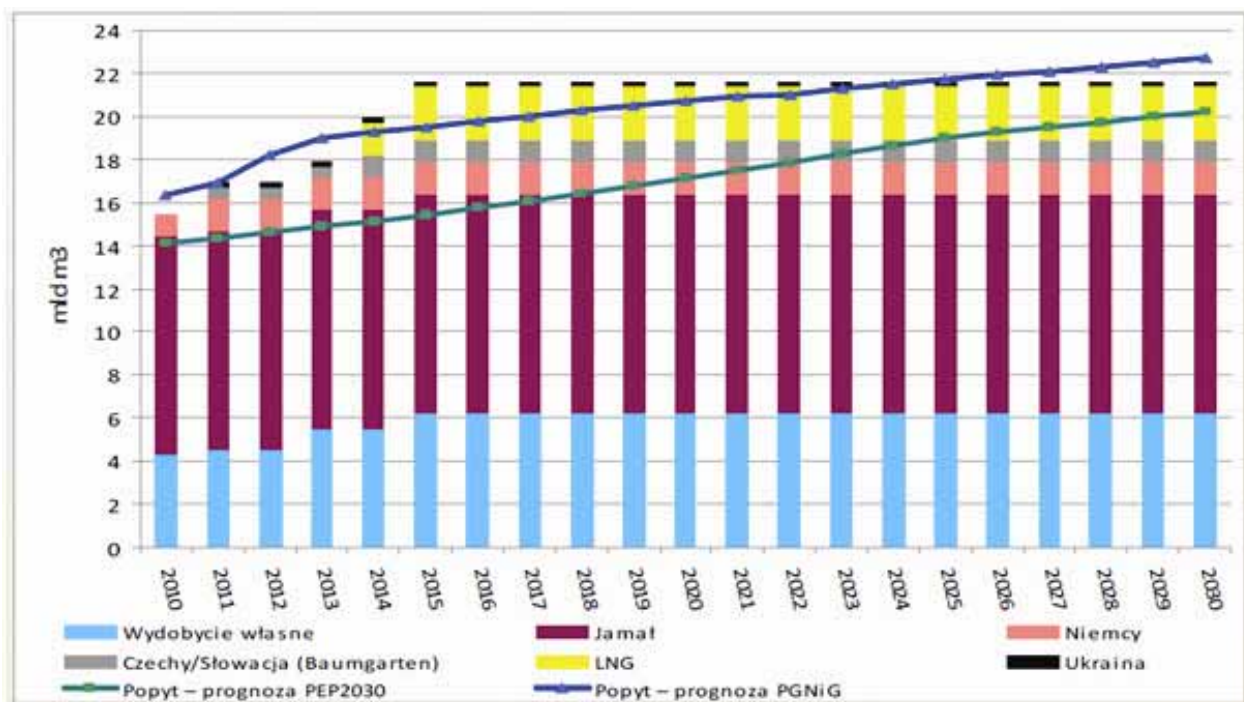
Prognozy rynkowe sporządzane zarówno przez przedsiębiorstwa działające na rynku gazu ziemnego, jak i niezależne ośrodki badawcze zakładają wzrost zapotrzebowania na gaz w Polsce. Wzrost spowodowany będzie częściowo zwiększeniem zużycia przez mieszkalnictwo, ale też przez przejście na inne paliwa w instalacjach centralnego ogrzewania, co prawdopodobnie okaże się tańsze w zmniejszaniu CO₂ i emisji zanieczyszczeń stałych niż techniki nadzorowania zanieczyszczeń. Ostatnie opracowania na całym świecie wykazały, że technologie gazowe będą czynnikiem decydującym przy cięciu kosztów i zwiększaniu wydajności sektora gazu ziemnego.

Dane te pokazują, że wzrost zużycia gazu w Polsce związany jest z następującymi czynnikami:

- dalszym wzrostem PKB (wpływ tego czynnika będzie częściowo niwelowany poprzez poprawę efektywności zużycia energii przez gospodarkę polską),

- wzrostem ilości gazu, wykorzystywanego do produkcji energii elektrycznej z obecnego, bardzo niskiego poziomu (ok. 2% w Polsce, podczas gdy w Niemczech wykorzystanie gazu do produkcji energii elektrycznej przekracza 11%, a w Wielkiej Brytanii ponad 40%),
- odejściem od wykorzystywania najtańszego i najpopularniejszego źródła energii, jakim jest węgiel kamienny – długotrwały proces wynikający ze wzrostu kosztów produkcji energii z węgla kamiennego w związku z wprowadzanymi regulacjami z zakresu ochrony środowiska naturalnego i emisji CO₂.

Wykres 6.4. Prognoza zaopatrzenia i zużycia gazu ziemnego w Polsce



Źródło: Ministerstwo Gospodarki

6.2.1.4. Perspektywy rozwoju konkurencji na krajowym rynku gazu ziemnego

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

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

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

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

- wdrożenia do prawa polskiego Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady WE Nr 715/2009 z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego, nakładającego m.in. na operatora systemu przesyłowego obowiązek zapewnienia użytkownikom sieci swobody niezależnego rezerwowania zdolności na wejściu i wyjściu z systemu, co będzie istotnie sprzyjać rozwojowi płynnego rynku hurtowego,
- oddania do użytkowania interkonektorów w Cieszynie – na granicy południowej z Czechami (IV kwartał 2011 roku), w Lasowie (rozbudowa) – na granicy zachodniej z Niemcami (2012) oraz umożliwienie korzystania z tzw. rewersu na gazociągu tranzytowym Jamał – Europa na granicy z Niemcami; na granicy czeskiej Emitent poprzez spółkę KRI S.A. zarezerwował przepustowość umożliwiającą mu sprowadzenie gazu w maksymalnym rocznym wolumenie ok. 41 mln m³ gazu,

- rozbudowy zdolności magazynowych PGNiG S.A. – zgodnie ze strategią rozwoju PGNiG SA do 2015 r. zaplanowano znaczne zwiększenie pojemności PMG z obecnych 1,8 mld m sześć. do ponad 3 mld m sześć.
- otwarcia terminalu LNG w Świnoujściu – rok 2014.

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

Uwolnienie cen gazu zależy od decyzji Urzędu Regulacji Energetyki. Natomiast pełna liberalizacja rynku będzie możliwa dopiero wówczas, gdy pojawią się odpowiednie warunki w zakresie infrastruktury gazowej (interkonektory, dostęp do magazynów) oraz regulacyjnej. Po uwolnieniu cen zarówno gazowy potentat, jak i wszystkie inne firmy, które pojawią się na polskim rynku, będą mogły swobodnie kształtować swoją politykę cenową. Powinno to w konsekwencji doprowadzić do konkurencji, zwłaszcza o największych odbiorców, np. z przemysłu nawozowego czy szklarskiego. (źródło: „Otwarcie rynku gazu w sferze planów”, *Rzeczpospolita*, 16.06.2011 r.)

Urząd Regulacji Energetyki w sierpniu 2011 rozpoczął pierwszy etap przygotowania „Programu uwalniania gazu”. Trwają badania ankietowe skierowane do obecnych i potencjalnych uczestników rynku gazu ziemnego dotyczące zasad tego programu. Jego istotą – na wzór innych europejskich i światowych rynków gazu – ma być sprzedaż aukcyjna przez przedsiębiorstwo posiadające pozycję monopolistyczną do innych sprzedawców określonych wolumenów gazu w kontraktach terminowych (krótko- i średnioterminowych), (źródło: http://www.ure.gov.pl/portal/pdb/480/4224/Prezes_URE_rozpoczyna_badania_ankietowe_skierowane_do_obecnyc_h_i_potencjalnych_u.html). Rozpoczęcie wdrażania programu zaplanowano na grudzień 2011 r. URE zapowiedziało, że już na początku 2012 roku możliwe jest uwolnienie cen gazu dla odbiorców komercyjnych (źródło: „PGNiG odda część rynku”, *Rzeczpospolita*, 19.08.2011 r.)

Ważnym podkreśleniem jest fakt, że już dzisiaj obowiązujące prawo energetyczne pozwala na zmianę sprzedawcy i zapewnia równoprawny dostęp wszystkich przedsiębiorstw energetycznych i odbiorców końcowych do korzystania z infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej, nie będącej ich własnością (tzw. zasada dostępu stron trzecich).

6.2.2. Rynek LNG w Federacji Rosyjskiej

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

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

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

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

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

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

Stan rynku podstawowych usług ZAO Kriogaz, czyli projektowania i wykonawstwa instalacji do produkcji i regazyfikacji LNG, jest pochodną rynku samego LNG. ZAO Kriogaz jest praktycznie jedynym w Rosji podmiotem wyspecjalizowanym w tej dziedzinie. Wraz ze wzrostem popularności tego paliwa rośnie zapotrzebowanie na budowę instalacji potrzebnych do produkcji i korzystania z tego paliwa.

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

Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

6.2.3. Obrót energią elektryczną

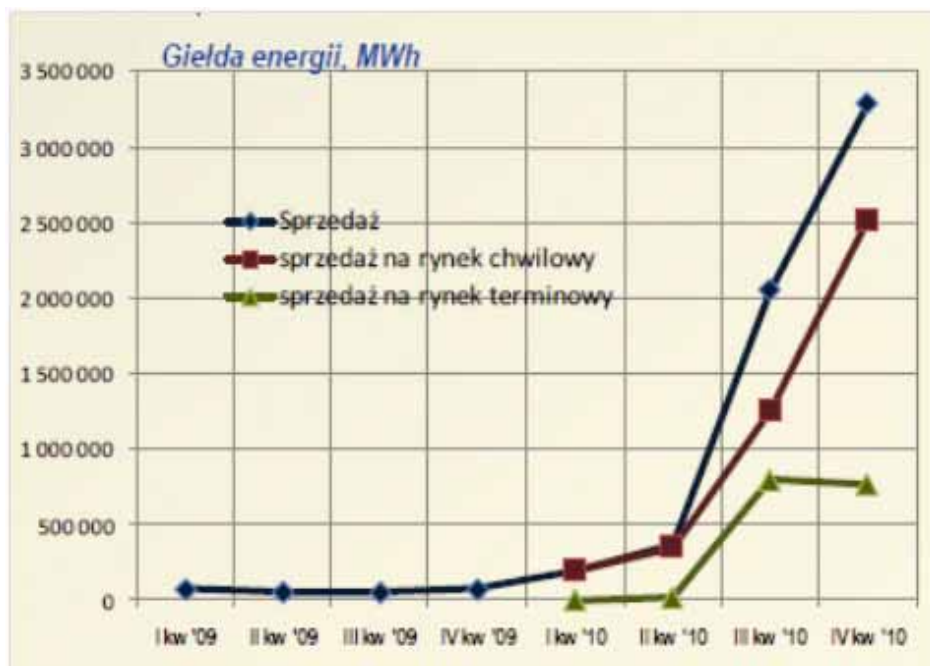
Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta poprzez Spółkę KRI Marketing and Trading S.A. planuje w trzecim kwartale 2011 roku rozpocząć działalność na rynku obrotu energią elektryczną. Działalność będzie prowadzona zarówno w segmencie hurtowym, jak i detalicznym.

6.2.3.1. Obrót hurtowy

Hurtowy obrót energią elektryczną odbywa się na następujących segmentach:

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

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



Źródło: Dane Agencja Rynku Energii S.A. prezentacja – Kazimierz Dolny maj, 2011 r.

6.2.3.2. Obrót detaliczny

Z dniem 1 lipca 2007 roku uprawnionymi do wyboru dostawcy energii stali się wszyscy odbiorcy, bez względu na wielkość zakupionej energii. Wyodrębniono zatem możliwość zakupu towaru (energii elektrycznej) od usługi jej przesyłania.

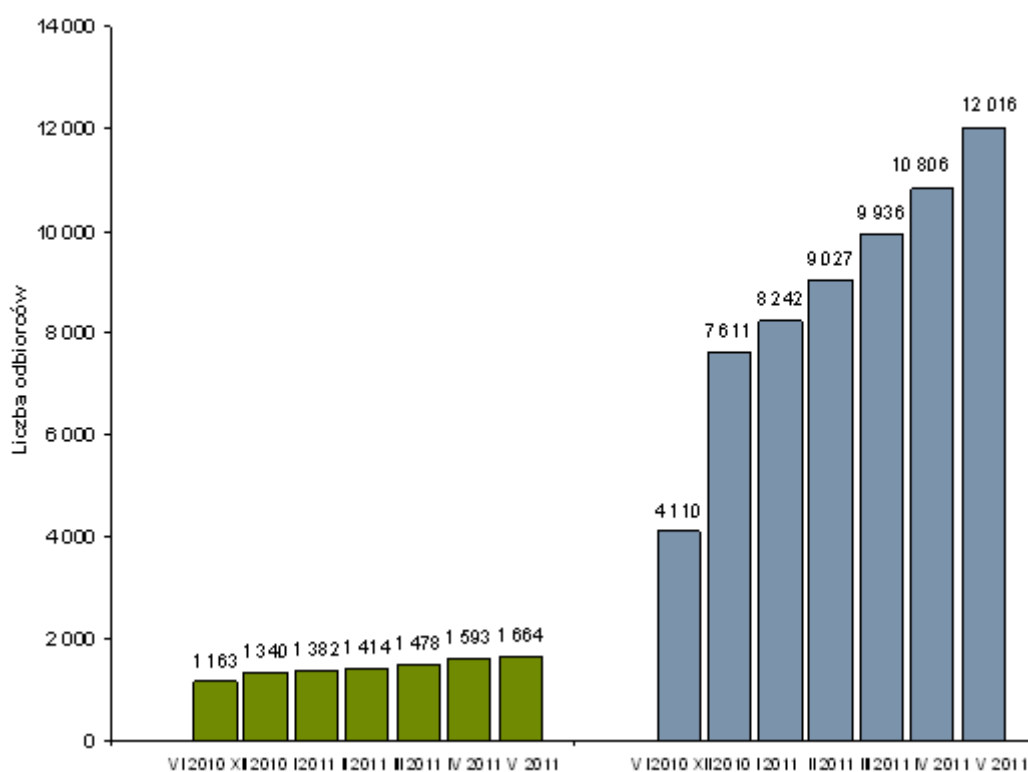
Tabela poniżej przedstawia zmiany struktury rynku detalicznego z wyodrębnieniem segmentu klientów, którzy korzystają z zasady TPA (zasada Third Party Access umożliwia zmianę sprzedawcy).

	2008	2009	2010
Razem [TWh]	117,1	111,9	117,1
TPA [TWh]	15,3	17,9	29,9
TPA [%]	13	16	25

Źródło: Dane Agencja Rynku Energii S.A. prezentacja – Kazimierz Dolny maj 2011

Wyniki monitoringu prowadzonego przez URE z maja 2011 roku pokazują, że liczba odbiorców, którzy zmienili sprzedawcę (tzw. odbiorcy TPA) z grup taryfowych A, B, C (odbiorcy komercyjni) – wyniosła ponad 12 tysięcy, według stanu na koniec maja 2011 roku. Od końca ubiegłego roku sprzedawcę energii zmieniło blisko 4,5 tys. odbiorców komercyjnych (wzrost o 57,9%). Systematycznie rośnie także liczba aktywnych odbiorców energii w gospodarstwach domowych (tzw. grupa taryfowa G). Zmiany sprzedawcy dokonało blisko 1,7 tys. osób indywidualnych. Od końca ubiegłego roku do końca maja liczba tzw. odbiorców TPA w tej grupie wzrosła o 24%.

Wykres poniżej przedstawia wzrost liczby odbiorców nabywających energię na zasadzie TPA.



Źródło:

http://www.ure.gov.pl/porta/pl/424/4183/Od_czterech_lat_wszyscy_mamy_wybor_Grupa_aktywnych_i_swiadomych_klientow_energet.html?search=100424

6.2.4. Struktura portfela sprzedaży

Poniżej zaprezentowano strukturę portfela podstawowych grup produktowych w okresach historycznych dla Grupy KRI. oraz Grupy CP Energia. W tabeli prezentującej strukturę portfela Grupy CP Energia przedstawiono dane za 1 półrocze 2011 roku obejmujące dane Grupy

Kapitałowej KRI za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. oraz Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 r.

Tabela 6.8. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)			Struktura sprzedaży (%)		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Sprzedaż gazu	49 588	44 159	39 398	91,5%	92,7%	92,1%
Produkcja ciepła	1 040	965	894	1,9%	2,0%	2,1%
Usługi transportowe i zasilania	2 880	2 121	2 086	5,3%	4,5%	4,9%
Pozostałe	686	371	411	1,3%	0,8%	1,0%
Struktura geograficzna						
rynek krajowy	53 662	47 605	42 593	99,0%	100,0%	99,5%
rynek zagraniczny	531	12	195	0,4%	0,0%	0,5%
Razem	54 193	47 617	42 788	100%	100%	100%

Źródło: Grupa Kapitałowa KRI

W latach 2008-2010 Grupa Kapitałowa KRI prowadziła sprzedaż głównie na rynku krajowym (99% łącznych przychodów ze sprzedaży w roku 2010), jak i na rynkach zagranicznych (1% w roku 2010). Sprzedaż eksportową realizowała na rynku głównie na rynkach litewskim oraz lotewskim.

Tabela 6.9. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 r.

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)			Struktura sprzedaży (%)		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Sprzedaż gazu	53 383	42 811	29 277	73,8%	74,6%	69,4%
Produkcja gazu	6 568	3 186	2 878	9,1%	5,6%	6,8%
Usługi budowlano-montażowe	7 339	4 646	1 107	10,1%	8,1%	2,6%
Obsługa techniczna	4 336	4 699	4 448	6,0%	8,2%	10,5%
Pozostałe	714	2 064	4 492	1,0%	3,6%	10,6%
Struktura geograficzna						
rynek krajowy	53 663	44 542	34 778	74,2%	77,6%	82,4%
rynek zagraniczny	18 678	12 864	7 424	25,8%	22,4%	17,6%
Razem	72 340	57 405	42 202	100%	100%	100%

Źródło: Grupa Kapitałowa CP Energia

Tabela 6.10. Struktura portfela sprzedaży podstawowych grup produktowych połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta od 01.01.2011-30.06.2011 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	Struktura sprzedaży (%)
	1 półrocze 2011	1 półrocze 2011
Sprzedaż gazu	37 547	81,23%
Produkcja gazu	1 472	3,18%
Usługi budowlano-montażowe	3 920	8,48%
Usługi transportowe	1 582	3,42%
<i>w tym sprzedaż pomiędzy segmentami</i>	835	1,81%
Pozostałe	1 701	3,68%
Struktura geograficzna		
rynek krajowy	39 955	86,44%
rynek zagraniczny	6 266	13,56%
Razem	46 221	100%

Źródło: Grupa Kapitałowa Emitenta

W latach 2008-2010 Grupa Kapitałowa CP Energia prowadziła sprzedaż głównie na rynku krajowym (74% łącznych przychodów ze sprzedaży w roku 2010, 86,4% łącznych przychodów ze sprzedaży w okresie 1 półrocza 2011 roku), jak i na rynkach zagranicznych (26% w roku 2010, 13,6% w okresie 1 półrocza 2011 roku). Sprzedaż eksportową realizowała głównie na rynku rosyjskim.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową i główne rynki zbytu

W opinii Zarządu Emitenta istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia czynników nadzwyczajnych, mogące wpłynąć na realizowane wyniki finansowe.

Istotne znaczenie na realizowane przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe w 2011 roku miała transakcja wniesienia aportem akcji spółki KRI S.A. do CP Energia S.A., mająca charakter tzw. przejęcia odwrotnego. Oba podmioty mają podobny profil i zbliżoną skalę działalności, w związku z czym udział Grupy Emitenta w rynku gazu wzrósł, podobnie jak skala działalności. Działalność Grupy została rozszerzona o segment wytwarzania i sprzedaży ciepła, obrotu LPG oraz obrotu energią elektryczną. Na działalność podstawową Grupy Kapitałowej w 2011 roku wpłynęło także połączenie spółek zależnych od Emitenta, tj. KRI S.A. (spółka przejmująca) oraz 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. (spółki przejmowane). Spółka KRI kontynuuje działalność przejętych spółek. Ponadto przed końcem 2011 roku planowane jest połączenie KRI S.A. ze spółkami Carbon i Gaslinia. W wyniku połączenia spodziewane są znaczące oszczędności kosztowe oraz usprawnienia organizacyjne w ramach Grupy.

Czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta było uruchomienie w roku 2009 instalacji odazotowania gazu w Grodzisku Wielkopolskim, należącej do PGNiG S.A. Jej uruchomienie wpłynęło na rozwój rynku LNG w Polsce, gdyż produktem ubocznym w procesie odazotowania jest skroplony metan. Instalacja ta jest w stanie dostarczyć około 9 mln m³ skroplonego gazu ziemnego rocznie. Biorąc pod uwagę fakt, że jest to drugie w Polsce źródło dostaw LNG, uruchomienie tej instalacji znacznie poprawiło bezpieczeństwo dostaw LNG oraz pozwoliło na rozwój sprzedaży w oparciu o LNG.

W dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu. W przypadku jej realizacji Grupa zaprzestanie działalności w obszarach produkcji LNG oraz prac budowlano-montażowych.

Zimą 2008/2009 występowały trudności w zapewnieniu źródła stabilnych dostaw gazu do Polski przez Ukrainę, co przyczyniło się do zmniejszenia produkcji LNG przez oddział PGNiG w Odolanowie.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Grupy Kapitałowej Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

Działalność Emitenta w zakresie importu gazu jest w znacznym stopniu uzależniona od spełnienia określonych uwarunkowań związanych z importem gazu z Federacji Rosyjskiej. Jedną z kluczowych przesłanek jest posiadanie przez Emitenta stosownej koncesji uprawniającej go do obrotu gazem ziemnym z zagranicą. Została ona zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 25 listopada 2005 r. na okres dwudziestu lat, tj. do dnia 25 listopada 2025 r. Zgodnie z ww. decyzją, na Emitencie spoczywa obowiązek utrzymania zapasów gazu. Jednak decyzją Ministra Gospodarki nr 6/9/2010 z dnia 11.10.2010 r. Emitent został zwolniony z obowiązku utrzymania zapasów gazu do dnia 16.10.2011 r.

W związku z uwarunkowaniami obowiązującymi w Federacji Rosyjskiej opisanymi w pkt 6.2 niniejszego Prospektu wyłączność na eksport gazu została przyznana firmie OOO Gazprom Export. W dniu 30 marca 2009 roku została zawarta umowa kupna-sprzedaży gazu LNG pomiędzy Emitentem a spółką OOO Gazprom-Export. Przedmiotem umowy jest dostarczenie Emitentowi skroplonego gazu ziemnego (LNG). Umowa ta opisana jest w punkcie 6.4.2. podpunkt 1 pozycja 1, poniżej. Ponadto została zawarta umowa agencyjna gazu pomiędzy ZAO KRIOGAZ a spółką OOO Gazprom-Export, która została zaprezentowana w punkcie 6.4.2. podpunkt 5 pozycja 1 poniżej. Działalność ZAO KRIOGAZ jest uzależniona od posiadanych przez tę spółkę zezwoleń opisanych w punkcie 6.4.1, poniżej.

Z kolei działalność Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku polskim jest uzależniona od koncesji na przesył, dystrybucję i obrót paliwami gazowymi, opisanymi w punkcie 6.4.1, poniżej.

Ponadto, działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona od dostaw gazu realizowanych przez PGNiG na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta. Umowy sprzedaży gazu zawarte z PGNiG opisane są w:

- punkcie 6.4.2. podpunkt 2 pozycja 2, poniżej;
- punkcie 6.4.2. podpunkt 4 pozycja 2, 4 poniżej;
- punkcie 6.4.2. podpunkt 5 pozycja 2, 3, 6, 9, 10, 11, 14, 17, 18, 19, 20, 25 poniżej.

Ponadto, KRI jest w pewnym stopniu uzależnione od umów przesyłowych zawartych z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Przedmiotem ww. umów jest świadczenie usługi przesyłania paliwa gazowego na rzecz KRI S.A. Umowy te są opisane w punkcie 6.4.2. podpunkt 9 pozycja 9, poniżej, która

Grupa Kapitałowa Emitenta nie jest w swej działalności uzależniona od patentów, licencji, nowych procesów produkcyjnych ani umów finansowych.

6.4.1. Koncesje i zezwolenia

1. Koncesja OPG/121/13570/W/2/2005/BP – CP Energia S.A.

Koncesja na obrót paliwami gazowymi została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 25-11-2005 r. na okres dwudziestu lat, tj. do dnia 25-11-2025 r.

2. Koncesja OGZ/23/13570/W/2/2005/BP – CP Energia S.A.

Koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 25-11-2005 r. na okres dwudziestu lat, tj. do dnia 25-11-2025 r.

3. Koncesja OPG/154/13626/W/2/2008/BP – Gaslinia Sp. z o.o.

Koncesja na obrót paliwami gazowymi została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 24-01-2008 r. na okres od 25-01-2008 do 31-12-2025 r.

4. Koncesja DPG/116/13626/W/2/2008/BP – Gaslinia Sp. z o.o.

Koncesja na dystrybucję paliw gazowych została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 24-01-2008 r. na okres od dnia 25-01-2008 r. do 31-12-2025 r.

5. Świadectwo Nr 0080.01-2011-7805298382-P-159 – ZAO Kriogaz

Świadectwo z dnia 29-12-2010 r., upoważniające do prowadzenia prac projektowych na terytorium RF, przyznane na czas nieokreślony.

6. Świadectwo Nr 110780422-02 – ZAO Kriogaz

Świadectwo z dnia 16-03-2011 upoważniające do prowadzenia prac montażowo-budowlanych na terytorium RF, przyznane na czas nieokreślony.

7. Licencja Nr VP-00-009586 (KS) – ZAO Kriogaz

Licencję na eksploatację obiektów niebezpiecznych z dnia 18.02.2011 r., wydaną przez Federalną Służbę Nadzoru Ekologicznego, Technologicznego i Atomowego RF. na okres 5 lat.

8. Koncesja nr OPG/138/13686/W/2/2007/BP – Carbon Sp. z o.o.

Koncesja na obrót paliwami gazowymi została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 8-03-2007 na okres od 15-03-2007 r. do 31-12-2025 r.

9. Koncesja nr DPG/110/13686/W/2/2007/BP – Carbon Sp. z o.o.

Koncesja na dystrybucję paliw gazowych została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 8-03-2007 na okres od 15-03-2007 r. do 31-12-2025 r.

10. Koncesja nr OPC/3491/W/OPO/2011/RO – KRI S.A.

Koncesja na obrót paliwami ciekłymi została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 14-02-2011 r. na okres od 20-02-2009 r. do 31-12-2030 r.

11. Koncesja nr PPG/69/3491/W/2/2001/MS – KRI S.A.

Koncesja na dystrybucję paliw gazowych została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 12-12-2001 r. na okres od 15-12-2001 r. do 31-12-2025 r.

12. Koncesja nr OPG/69/3491/W/2/2001/MS – KRI S.A.

Koncesja na obrót paliwami gazowymi została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 12-12-2001 r. na okres od 15-12-2001 r. do 31-12-2025 r.

13. Koncesja nr SGZ/1/3491/W/2/2006/BP – KRI S.A.

Koncesja na skraplanie gazu ziemnego i regazyfikację skroplonego gazu ziemnego w instalacjach skroplonego gazu ziemnego została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 31-03-2006 r. na okres od 05-04-2006 r. do 05-04-2016 r.

14. Koncesja nr OGZ/26/3491/W/2/2006/BP – KRI S.A.

Koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą została zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 31-03-2006 r. na okres od 05-04-2006 r. do 05-04-2016 r.

15. Koncesja nr OPG/185/19174/W/2/2011/ŁG – KRI Marketing and Trading S.A.

Koncesja na obrót paliwami gazowymi zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 30-06-2011 r. na okres od 01-07-2011 r. do 01-07-2021 r.

16. Koncesja nr OEE/629/19174/W/2/2011/IB – KRI Marketing and Trading S.A.

Koncesja na obrót energią elektryczną zatwierdzona decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 18-05-2011 r. na okres od 20-05-2011 r. do 18-05-2021 r.

6.4.2. Istotne umowy Grupy Kapitałowej Emitenta zawierane w normalnym toku działalności

Za umowy istotne Emitent uważa umowy aktualnie obowiązujące i realizowane, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 r., tj. kwotę 15,3 mln zł, a także umowy zawarte z PGNiG, OOO Gazprom-Export, Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., bez względu na ich wartość z uwagi na ich uzależniający charakter. Wartość umów zawartych na czas określony jest ustalana na podstawie szacunkowych obrotów wynikających z tych umów, oszacowanych dla całego okresu ich obowiązywania. Wartość umów zawartych na czas nieokreślony jest ustalana na podstawie szacunkowych obrotów wynikających z tych umów, oszacowanych dla okresu 5 lat.

1. CP ENERGIA S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania	Wartość umowy netto	Uwagi i inne ważne postanowienia
1.	Umowa zakupu gazu skroplonego	30.03.2009	Gazprom Eksport 000 (Sp. z o.o.)	Przedmiotem umowy jest zakup przez CP Energia S.A. gazu skroplonego. Dostawa jest realizowana ze spółki ZAO Kriogaz	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.10.2011	Szacowana wartość towaru: 120 000 000 RUB (11.724.000,00 zł)	Przedmiotem umowy jest dostarczenie Emitentowi skroplonego gazu ziemnego (LNG). Dostawcą towaru i realizatorem umowy pozostaje ZAO Kriogaz – spółka zależna CP Energi S.A., przy czym Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22 Części rejestracyjnej Prospektu. Wszelkie spory będą przekazywane do rozpatrzenia przez Instytut Arbitrażowy Izby Handlowej miasta Sztokholmu w Szwecji, zgodnie z obowiązującymi normami prawa Federacji Rosyjskiej.

2. GASLINIA SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Kontrahent	Przedmiot umowy	Data obowiązywania	Wartość umowy netto	Uwagi i inne ważne postanowienia
1.	Umowa sprzedaży gazu	24.10.2006	Rockwool Polska Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż Paliwa Gazowego.	Umowa zawarta na czas określony do dnia 30.06.2017	Okolo 107.000.000 zł	Kara umowna w wysokości 3.500.000,00 zł za zwłokę w odbiorze paliwa gazowego przekraczającą rok.
2.	Umowa na dostawę paliwa gazowego	21.12.2007	PGNiG S.A. (Sprzedający)	Sprzedaż na rzecz Gaslinia Sp. z o.o. przez PGNiG S.A. paliwa gazowego oraz zapewnienie Gaslinia Sp. z o.o. usługi przesyłania Paliwa Gazowego do Sieci Dystrybucyjnych Gaslinia Sp. z o.o. na potrzeby prowadzonej przez nią działalności dystrybucyjnej i obrotowej.	Umowa zawarta na okres 10 lat	116.500.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 75% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. W przypadku rozwiązania umowy z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, strona uprawniona do rozwiązania umowy z tych powodów może żądać od drugiej strony zapłaty kary umownej w wysokości równoważności minimalnej rocznej ilości gazu za dwa lata gazowe.

3. ZAO KRIOGAZ Z SIEDZIBĄ W SANKT PETERSBURGU – Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22 Części rejestracyjnej Prospektu.

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Kontrahent	Przedmiot umowy	Data obowiązywania	Wartość umowy netto	Uwagi i inne ważne postanowienia
1.	Umowa komisji/ agencyjna	17.12.2007	000 Gazprom Export	Przedmiotem umowy jest pośrednictwo w sprzedaży gazu LNG z terenu Federacji Rosyjskiej	Umowa jest każdorazowo podłużana na kolejny rok	2.000.000 RUB za rok	Zgodnie z przepisami Federacji Rosyjskiej tylko Gazprom Eksport posiada licencję na eksport gazu ziemnego.
2.	Umowa budowy fabryki skraplania gazu ziemnego	07.07.2010	ZAO Gasoil (Zamawiający)	Przedmiotem umowy jest budowa przez ZAO Kriogaz na rzecz ZAO Gasoil na warunkach „pod klucz” fabryki skraplania gazu ziemnego (LNG) o mocy produkcyjnych 1,5 ton LNG/h wraz ze stacją tankowania pojazdów sprężonym gazem ziemnym (CNG)	Terminy poszczególnych prac ustalane będą w aneksach do przedmiotowej Umowy. Utruchomienie 1 etapu fabryki o mocy produkcyjnych 1,5 ton LNG/h planowane jest na jesień 2011 r., 2 etap do końca 2011 r.	432.000.000 RUB, 45.532.800 zł	W przypadku naruszenia terminu wykonania prac Zamawiający ma prawo nałożyć karę na ZAO Kriogaz w wysokości 1/360 stawki refinansowania CB (Bank Centralny) za każdy dzień opóźnienia. Wartość powyższej kary nie może przekroczyć 10% wartości wykonanych prac. W przypadku naruszenia terminu zapłaty za wykonane prace, ZAO Kriogaz ma prawo nałożyć karę na Zamawiającego w wysokości 1/360 stawki refinansowania CB za każdy dzień opóźnienia. Wartość powyższej kary nie może przekroczyć 10% wartości nieopłaconej sumy.

4. CARBON SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Kontrahent	Przedmiot umowy	Data obowiązywania	Wartość umowy netto	Uwagi i inne ważne postanowienia
1.	Umowa na dostawę gazu	18.03.2008	Eko Rozumki Spółka z o.o. i Spółka "Spółka Komandytowa (Odbiorca)	Realizacja inwestycji polegającej na budowie Instalacji LNG i sprzedaż Paliwa Gazowego	Umowa zawarta na okres 10 lat od rozpoczęcia sprzedaży gazu	Okolo 21.100.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 90% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia. Strona, która odstąpi od umowy z naruszeniem trybu określonego w Umowie obowiązana jest do wypłacenia drugiej stronie odszkodowania za straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z odstąpieniem od umowy. W dniu 12.03.2011 r. zawarto umowę ustanowienia zastawu rejestrowanego na rzeczy ruchomej będącej własnością Eko Rozumki jako stałe zabezpieczenie wierzytelności Carbon Sp. z o.o.
2.	Umowa na dostawę gazu	09.05.2008	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2010 r. Umowa została zrealizowana, jednakże w dniu 3.12.2010 r. podpisano umowę w przedmiocie spłaty zadłużenia	33.320.000 zł	Przedmiotem zawartej pomiędzy Stronami Umowy w dniu 3 grudnia 2010 r. jest określenie harmonogramu spłaty zadłużenia należnego Sprzedającemu. Zgodnie z postanowieniami Ugody całkowita spłata zadłużenia nastąpi najpóźniej do 31 grudnia 2011 r.
3.	Umowa sprzedaży gazu	09.03.2010	Okręgowa Spółdzielnia Miejszarska w Hajnówce (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji polegającej na budowie instalacji LNG i sprzedaży gazu ziemnego LNG	Umowa zawarta na czas określony na okres siedmiu lat od momentu rozpoczęcia dostaw paliwa gazowego	19.693.378,80 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 100% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron z zachowaniem rocznego okresu. Strona, która odstąpi od umowy bądź ją rozwiąże z naruszeniem trybu określonego w Umowie, zobowiązana jest do zapłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z odstąpieniem od umowy przez drugą stronę, z wyłączeniem utraconych korzyści. Strona uprawniona do rozwiązania umowy może żądać od strony, która nie wykonała lub nienależy wykonać umowę, karę umowną w wysokości wartości rocznego zamówienia paliwa gazowego za 6-miesiący.
4.	Umowa zakupu paliwa gazowego	27.12.2010	PGNIG S.A. (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego przez PGNIG S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2011	2.301.789,60 zł	Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy są zastawy rejestrowane na rzeczach ruchomych oraz umowa poręczenia w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu cywilnego. Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 75% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 7-dniowego terminu wypowiedzenia w przypadku, gdy druga Strona rażąco narusza postanowienia umowy.

5. KRI S.A. Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE I/POZNANIA

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy	Data obowiązywania	Wartość umowy netto	Uwagi i inne ważne postanowienia
1.	Umowa sprzedaży gazu ziemnego	06.03.2002	Paroc Trzemeszno Sp. z o.o. (Odbiorca)	Sprzedaż i dostarczenie gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas nieoznaczony	29.000.000 zł	Umowa rozwiązana może zostać przez każdą ze Stron z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.
2.	Umowa sprzedaży gazu ziemnego	29.08.2002	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. (Odbiorca)	Sprzedaż i dostarczenie gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas nieoznaczony	17.800.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Umowa rozwiązana może zostać przez każdą ze Stron z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

3.	Umowa dostawy gazu	30.09.2002	PGNIG SA (Sprzedający)	Wytworzenie i dostarczenie skroplonego gazu ziemnego (LNG)	Umowa zawarta na czas nieokreślony	83.000.000 zł	12-miesięczny okres wypowiedzenia.
4.	Umowa dostawy gazu	30.03. 2004	Gozdnickie Zakłady Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o. w Gozdniczy (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego zaazotowanego grupy Lw	Umowa na czas nieokreślony	Okolo. 8 mln zł rocznie	Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron z zachowaniem dwumiesięcznego okresu wypowiedzenia. Strona, która odstąpi od umowy z naruszeniem trybu określonego w Umowie, obowiązana jest do wypłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty, z wyłączeniem utraconych korzyści. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
5.	Umowa sprzedaży gazu	31.08. 2004	A-IMA-BIS Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego GZ-25	Umowa zawarta na czas określony 15 lat od chwili rozpoczęcia dostaw gazu	Okolo. 1,6 mln zł rocznie	Możliwość wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 3-letniego okresu wypowiedzenia. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
6.	Umowa sprzedaży gazu	18.10. 2004	PGNIG S.A. Oddział Zielona Góra (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest zakup gazu ziemnego zaazotowanego GZ-25	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2011	Okolo. 860 tys. zł rocznie	Jeżeli w którymkolwiek roku umownym, Odbiorca nie odbierze minimalnej ilości rocznego zamówienia gazu, będzie zobowiązany do uiszczenia pełnej ceny za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Strona uprawniona jest do rozwiązania umowy w związku z niewykonaniem lub nie należytem wykonaniem umowy przez drugą Stronę po jej pisemnym zawiadomieniu w terminie nie krótszym niż 30 dni. Strona nienależyce wykonująca obowiązki zobowiązana jest do zapłacenia kary umownej w wysokości minimalnej ilości zamówionego gazu należnej do upływu okresu obowiązywania umowy, nie dłużej jednak niż za rok. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką Linia K&K Sp. z o.o.
7.	Umowa sprzedaży gazu ziemnego	05.04.2005	Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemiacczanego S.A. (Odbiorca)	Sprzedaż i dostarczenie gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Umowa wypowiedziana w dniu 27.09.2011 r. ze skutkiem na 31.12.2011 r.	17.300.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. W przypadku rozwiązania umowy strona nienależyce wykonująca postanowienia umowy, które były przyczyną rozwiązania zobowiązania jest zapłacić drugiej stronie karę umowną w wysokości równowartości minimalnej ilości rocznej należnej do upływu okresu dostaw, nie dłużej niż trzy lata.
8.	Umowa kupna – sprzedaży paliwa	19.10. 2005	Sokolów SA Oddział Zakłady Mięsne „Farm Food” (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest dostawa gazu do stacji LNG	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 21,5 mln zł	Umowa zawarta została pomiędzy Odbiorcą a Gazpartner Sp. z o.o. W związku z połączeniem spółek Energia Mazury Sp. z o.o. wstąpiła w prawa i obowiązki Gazpartner Sp. z o.o. jako strony umowy. Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką Energia Mazury Sp. z o.o.
9.	Umowa dostawy gazu	12.01. 2007	PGNIG S.A. (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez PGNIG S.A. na rzecz Projektu Energia Sp. z o.o. gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Zgodnie z aneksem nr 6 wartość planu na rok 2011 wynosi 1.621.455 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 85% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. W przypadku rozwiązania umowy przez jedną ze stron z powodu naruszenia istotnych postanowień umowy przez drugą ze stron, strona uprawniona do rozwiązania umowy może żądać od drugiej strony kary umownej w wysokości równowartości minimalnych ilości rocznych za trzy lata gazowe. Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia złożonego na 3 miesiące przed końcem roku gazowego. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką Projekt Energia Sp. z o.o.

10.	Umowa zakupu gazu	21.12.2007	PG&M SA (Sprzedający)	Zakup gazu ziemnego wysokometanowego w miejscowości Grębocin	Umowa zawarta na czas nieoznaczony	16.500.000 zł	Możliwość rozwiązania umowy na skutek wypowiedzenia złożonego na 3 miesiące przed końcem danego roku z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania umowy na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez jedną ze stron, druga strona jest uprawniona do żądania kary umownej w wysokości równowartości minimalnego rocznego zamówienia za trzy lata gazowe. Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 90% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną.
11.	Umowa kupna paliwa gazowego	25.03.2008	PG&M S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego wysokometanowego	Umowa zawarta na czas określony do 31.12.2010 Umowa została zrealizowana, jednakże w dniu 3.12.2010 r. podpisano ugodę w przedmiocie spłaty zadłużenia	38.000.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 75% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Przedmiotem zawartej umowy Stronami Ugody w dniu 3 grudnia 2010 r. jest określenie harmonogramu spłaty zadłużenia należnego Sprzedającemu. Zgodnie z postanowieniami Ugody całkowita spłata zadłużenia nastąpi najpóźniej do 31 grudnia 2011 r. Stroną umowy jest spółka K&K Sp. z o.o.
12.	Umowa sprzedaży gazu	28.07.2008	Energia Praszka Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas określony do dnia 29.10.2018. Okres obowiązywania automatycznie przedłużony w przypadku niewypowiedzenia umowy na 6 miesięcy przed końcem okresu obowiązywania	Okolo 39.000.000 zł	Umowa pierwotnie zawarta została pomiędzy Energią Praszka a Linią K&K Sp. z o.o. K&K Sp. z o.o. wstąpiła w prawa Sprzedającego na podstawie aneksu w przedmiocie cesji praw i obowiązków obowiązującego od dnia 30.09.2009 r. W dniu 16.12.2010 zawarto umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych – urządzeń będących własnością Energii Praszka, jako zabezpieczenie obecnych i przyszłych wierzytelności do kwoty 1.000.000 zł. Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Możliwość wypowiedzenia Umowy przez każdą ze stron z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia. Strona, która odstąpi od umowy z naruszeniem trybu określonego w Umowie, obowiązana jest do wypłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty. Strona uprawniona do rozwiązania umowy, może żądać od strony, która nie wykonuje lub nienależyście wykonuje umowę, karę umowną w wysokości wartości rocznego zamówienia paliwa gazowego za pół roku umownego. Stroną umowy jest spółka K&K Sp. z o.o.
13.	Umowa sprzedaży gazu	07.08.2008	British American Tobacco Polska Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliwa gazowego	Umowa zawarta na czas nieokreślony	22.000.000 zł w okresie 5 lat	Umowa pierwotnie zawarta została pomiędzy Odbiorcą a K&K Sp. z o.o. Energia Mazury Sp. z o.o. wstąpiła w prawa K&K Sp. z o.o. na podstawie aneksu w przedmiocie cesji praw i obowiązków obowiązującego od dnia 09.04.2009 r. Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron na rok naprzód, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Strona uprawniona do rozwiązania umowy może żądać od drugiej strony, która nie wykonuje lub nienależyście wykonuje zapisy umowy, zapłaty kary umownej o wartości połowy rocznej ilości dostarczonego paliwa gazowego. Stroną umowy jest spółka K&K Sp. z o.o.

14.	Umowa kupna gazu	11.08. 2008	PGNiG S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz K&K Sp. z o.o. gazu azotowanego przez PGNiG S.A.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	28.872.000 zł w okresie 5 lat	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Rozwiązanie umowy może nastąpić za wypowiedzeniem złożonym przez każdą ze Stron, przy czym przy wypowiedzeniu złożonym do 30 września danego roku, umowa ulega rozwiązaniu z końcem tego roku, natomiast przy wypowiedzeniu złożonym po 30 września danego roku umowa ulega rozwiązaniu z końcem roku następującego po roku, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
15.	Umowa sprzedaży gazu	24.09. 2008	Prologis Poland LXI Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliwa gazowego	Umowa zawarta na czas nieokreślony bez możliwości wypowiedzenia przez okres 7 lat od daty rozpoczęcia dostaw	Okolo 18,3 mln zł w okresie 7 lat	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Strona, która odstąpi od umowy z naruszeniem trybu określonego w Umowie obowiązująca jest do wypłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty. Strona uprawniona do rozwiązania umowy może żądać od drugiej strony, która nie wykonuje lub nienależyście wykonuje zobowiązania wynikające z niniejszej umowy, zapłaty kary umownej w wysokości rocznej ilości paliwa za okres sześciu miesięcy i aktualnie obowiązującej cenie. Możliwość wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką Linia K&K Sp. z o.o.
16.	Umowa przesyłania	11.12.2009	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM SA	Świadczenie usługi przesyłania paliwa gazowego od punktu wejścia Cieszyn do innych punktów wyjścia na rzecz KRI S.A.	Umowa zawarta na okres 15 lat od dnia rozpoczęcia świadczenia usług, tj. od 1.01.2011	41.000.000 zł	W przypadku niewykonywania zobowiązań umownych przez jedną ze stron, druga strona może wypowiedzieć umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
17.	Umowa zakupu paliwa gazowego	24.02. 2010	PGNiG S.A. w Warszawie – oddział w Odolanowie (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu LNG	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.10.2011	Okolo 13.111.000 zł	Jeżeli Odbiorca odbierze mniej niż 65% zaplanowanej ilości LNG zobowiązany jest zapłacić Sprzedającemu karę umowną w wysokości równej wartości nieodebranego gazu. Odbiorca zobowiązany jest do przekazania Sprzedającemu wksel własny In blanco tytułem zabezpieczenia przyszłych wierzytelności. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
18.	Umowa zakupu gazu	29.03.2010	PGNiG SA (Sprzedający)	Zakup gazu ziemnego wysokometanowego w miejscowości Woldowo	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2019	68.000.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną, 7-dniowy okres wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia postanowień umowy.
19.	Umowa zakupu gazu	29.03.2010	PGNiG SA (Sprzedający)	Zakup gazu ziemnego wysokometanowego w miejscowości Trzemeszno	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2019	72.000.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną, 7-dniowy okres wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia postanowień umowy.
20.	Umowa zakupu gazu	29.03.2010	PGNiG SA (Sprzedający)	Zakup gazu ziemnego wysokometanowego w miejscowości Złotów	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2019	53.000.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną, 7-dniowy okres wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia postanowień umowy.

21.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego LNG	14.04. 2010	Zakład Budowlany Stanisław Andrysiewicz (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego LNG	Umowa zawarta na czas nieokreślony przez okres 5 lat od dnia rozpoczęcia dostawy gazu	31.335.720 zł w okresie 5 lat	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 80% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia. Strona, która odstąpi od umowy bądź ją rozwiąże z naruszeniem trybu określonego w umowie, zobowiązana jest do zapłacenia drugiej stronie odszkodowania za udokumentowane straty pozostające w bezpośrednim związku przyczynowym z odstąpieniem od umowy przez drugą stronę, z wyłączeniem utraconych korzyści. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką Energia Mazury, Sp. z o.o.
22.	Umowa sprzedaży gazu propan-butan oraz najmu urządzeń	26.04.2010	Gipsel Sp. z o.o. (Odbiorca)	Sprzedaż gazu propan-butan oraz najem instalacji LPG	Umowa zawarta na czas nieoznaczony	19.000.000 zł	Umowa rozwiązana może zostać przez każdą ze Stron z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia, nie wcześniej niż po zakupie zakontraktowanej ilości gazu. KRI może rozwiązać umowę bez zachowania terminów wypowiedzenia, gdy Odbiorca dopuści się rażącego naruszenia umowy. Umowa przewiduje zabezpieczenie w postaci poręczenia płatności grupy kapitałowej Kreisel Technika Budowlana Sp. z o.o.
23.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego i świadczenia usług dystrybucji	18.05.2010	Nowakowski Plekarnie Sp. z o.o. (Odbiorca)	Sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego	12 lat od daty wystawienia pierwszej faktury, planowanej na lipiec 2011	65.000.000 zł	Umowa przewiduje zabezpieczenie w postaci deklaracji wekslowej oraz weksla za poręczeniem Grupy Kapitałowej La Lorraine BakeryGroup. Odbiorca ma prawo rozwiązać umowę z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia pod warunkiem zapłaty na rzecz KRI kwoty 3.600.000 zł + VAT. Umowa rozwiązana może zostać przez każdą ze Stron z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Odpowiedzialność KRI z tytułu umowy ograniczona do kwoty 3.500.000 zł.
24.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego i świadczenia usług dystrybucji	21.05.2010	Gipsel Sp. z o.o. (Odbiorca)	Sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas oznaczony 9 lat od daty pierwszej dostawy gazu (planowanej na 2016 rok)	49.400.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 90% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. W przypadku rażących naruszeń postanowień umowy okres wypowiedzenia wynosi 7 dni. Umowa przewiduje zabezpieczenie w postaci poręczenia płatności Grupy Kapitałowej Kreisel Technika Budowlana Sp. z o.o. Odpowiedzialność KRI z tytułu umowy ograniczona do kwoty 1.000.000 zł.
25.	Kompleksowa umowa dostarczenia paliwa gazowego	27.12. 2010	PGNG S.A. (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego wysokometanowego	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2011	Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 4.371.900 zł	Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy są zastrawy rejestrowe na rzeczach ruchomych oraz umowa poręczenia w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu cywilnego. Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 75% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Rozwiązanie umowy może nastąpić za wypowiedzeniem złożonym przez każdą ze Stron, przy czym przy wypowiedzeniu złożonym do 30 września danego roku, umowa ulega rozwiązaniu z końcem tego roku, natomiast przy wypowiedzeniu złożonym po 30 września danego roku umowa ulega rozwiązaniu z końcem roku następującego po roku, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 7-dniowego terminu wypowiedzenia w przypadku, gdy druga Strona rażąco narusza postanowienia umowy. Stroną umowy jest spółka KRI S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.

26.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego i świadczenia usług dystrybucji	01.01.2011	Monier Sp. z o.o. (Odbiorca)	Sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego	Umowa zawarta na czas nieoznaczony	27.900.000 zł	Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 90% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Umowa rozwiązana może zostać przez każdą ze Stron z zachowaniem 365-dniowego okresu wypowiedzenia, jednakże nie później niż do 31 lipca każdego roku; w przypadku rażących naruszeń postanowień umowy okres wynosi 7 dni. Odpowiedzialność KRI z tytułu umowy ograniczona do kwoty 1.000.000 zł.
27.	Umowa sprzedaży paliwa gazowego LNG	07.06.2011	PPHU Laktopol Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji polegającej na budowie przyłącza gazowego oraz sprzedaż gazu ziemnego przez KRI na rzecz PPHU Laktopol Sp. z o.o. do zakładu w Suwałkach	Umowa zawarta jest na czas określony 5 lat od dnia rozpoczęcia dostaw	63.295.900 zł	Zabezpieczenia: PPHU Laktopol Sp. z o.o. doręczy KRI S.A. gwarancję bankową na kwotę 3.000.000,00 PLN lub inne zaakceptowane przez KRI S.A. zabezpieczenie. Brak doręczenia przez Kupującego ww. dokumentów oznacza, że umowa nie wejdzie w życie.
28.	Umowa kompleksowa sprzedaży paliwa gazowego	1.08.2011	Inter-Yeast Sp. z o.o. (Odbiorca)	Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji polegającej na budowie przyłącza gazowego oraz sprzedaż gazu ziemnego przez KRI na rzecz Inter-Yeast Sp. z o.o. oraz sprzedaż i dostarczanie gazu ziemnego	Umowa zawarta jest na czas określony, tj. 4 lata od dnia rozpoczęcia dostaw	16,5 mln zł	Zabezpieczenia: Inter-Yeast Sp. z o.o. doręczy KRI S.A. gwarancję bankową na kwotę 650.000,00 PLN. Brak doręczenia przez Kupującego ww. dokumentów oznacza, że umowa nie wejdzie w życie. Kara umowna w przypadku nieodebrania odpowiedniej ilości paliwa w danym roku gazowym, w wysokości 75% ceny gazu za różnicę pomiędzy minimalnym rocznym zamówieniem a ilością faktycznie odebraną. Odpowiedzialność KRI z tytułu umowy ograniczona do kwoty 1.000.000 zł.

6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej

Emitent i Grupa Kapitałowa działają na rynku gazu ziemnego. Informacje i dostępne na rynku opracowania nie zawierają informacji odnośnie udziału Emitenta i Grupy Kapitałowej w rynku. Zakres dostępnej informacji na temat rynku gazu ziemnego powoduje brak możliwości oszacowania przez Emitenta jego udziału w rynku zarówno w Polsce, jak i w Federacji Rosyjskiej.

Szczegóły dotyczące głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, zamieszczone są w pkt 6.2 niniejszego Prospektu.

Emitent nie składał w Prospekcie oświadczeń dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

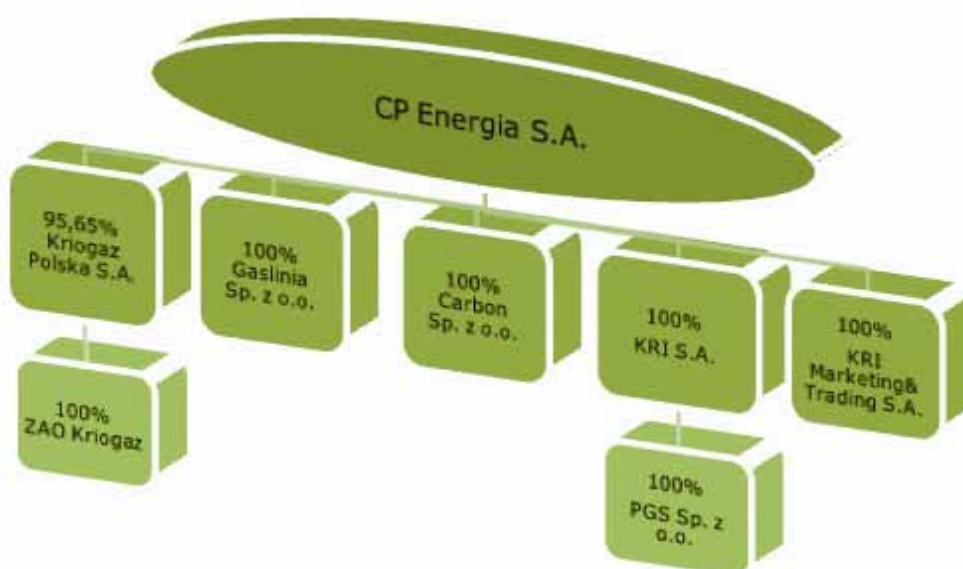
Grupę tworzy CP Energia S.A. oraz 7 podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od CP Energia S.A. Opis spółek zależnych znajduje się w pkt 7.2 oraz pkt 25 Części Rejestracyjnej.

Dnia 3 października 2011 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia przez przejęcie spółek K&K Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o. oraz Energia Mazury Sp. z o.o. przez spółkę KRI S.A. Ponadto, Emitent zamierza dokonać dalszej reorganizacji Grupy Kapitałowej poprzez połączenie spółek Gaslinia Sp. z o.o. oraz Carbon Sp. z o.o. ze spółką KRI S.A.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest obrót i dystrybucja gazu ziemnego, w tym skroplonego gazu ziemnego LNG oraz zarządzanie sieciami gazowymi. Jednocześnie Grupa poprzez swoją spółkę zależną ZAO Kriogaz realizuje produkcję oraz sprzedaż skroplonego gazu ziemnego LNG na terenie Federacji Rosyjskiej, a także częściowo na rynku krajowym. Grupa prowadzi również sprzedaż ciepła (KRI SA), usług transportowych, usług tymczasowych zasilań awaryjnych (PGS Sp. z o.o.) oraz usług obsługi technicznej oraz budowlano-montażowych (ZAO Kriogaz). Ponadto w 2011 roku Grupa rozszerzyła swoją działalność o obrót (handel) energią elektryczną, jako komplementarnym źródłem energii sprzedawanej dotychczasowym oraz nowym klientom (KRI Marketing and Trading S.A.). Emitent zwraca uwagę, iż w dniu 12 października 2011 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A., opisana w pkt 22. Części rejestracyjnej Prospektu.

Natomiast w stosunku do CP Energia S.A. żaden z podmiotów nie jest podmiotem dominującym.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta:



7.2. Istotne podmioty zależne od Emitenta

Podmioty zależne od Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela 7.1. Podmioty zależne Emitenta

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Kapitał zakładowy	Liczba posiadanych akcji/udziałów	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu Wspólników
1.	Gaslinia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa, Polska	500.000 zł	500	500.000 zł	100%
2.	ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu	27.000.000 rubli	270.000 (za pośrednictwem Kriogaz Polska)	27.000.000 rubli	100%
3.	Carbon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa, Polska	3.800.000 zł	7.600	3.800.000 zł	100%
4.	Kriogaz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa, Polska	2.300.000 zł	22.000.000	2.200.000 zł	95,65%
5.	KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie koło Poznania ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo, Polska	143.026.811 zł	143.026.811	143.026.811 zł	100%
6.	PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie ul. Krotoszyńska 148, 63-430 Odolanów, Polska	2.650.000 zł	5.300 (za pośrednictwem KRI)	2.650.000 zł	100%
7.	KRI Marketing & Trading S.A. z siedzibą w Gdańsku ul. Piwna 28 lok. 31, 00-831 Gdańska, Polska	10.000.000 zł	10.000.000	10.000.000 zł	100%

Źródło: Emitent

8. Środki trwałe Emitenta

8.1. Informacje dotyczące istniejących znaczących rzeczowych aktywów trwałych

Przez znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitent uważa aktywa trwałe, których wartość na Dzień Zatwierdzenia Prospektu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta ustalonych na dzień 30 czerwca 2011 r. tj. kwotę 15,3 mln zł.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent ani żaden z jego podmiotów zależnych nie posiada znaczących rzeczowych aktywów trwałych w postaci ruchomości.

Informacje o nieruchomościach zostaną przedstawione poniżej odrębnie dla każdego z podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Informacje o nieruchomościach zostały przedstawione wg stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu. Emitent oświadcza, że na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta są w posiadaniu opisanych poniżej nieruchomości.

Nieruchomości CP Energia S.A.

Emitent nie posiada nieruchomości na własność lub w użytkowaniu wieczystym. Emitent posiada nieruchomości jako dzierżawca lub poddzierżawca. Zestawienie istotnych nieruchomości, które są dzierżawione lub poddzierżawione przez Emitenta, przedstawia tabela.

Tabela 8.1. Nieruchomości dzierżawione przez Emitenta

Lp.	Wydierżawiający /właściciel	Dzierżawca	Poddzierżawca	Przedmiot dzierżawy	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystoksięgowy	Przeznaczenie
1.	KRI S.A. (dawniej Energia Mazury Sp. z o.o.)	CP Energia	-	Nieruchomość gruntowa położona w Żarnowie I Gmina Augustów o powierzchni 0,3572 ha stanowiąca działkę niezabudowaną nr 632/1	Księga Wieczysta nr 8855 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Augustowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
2.	Symetric Sp. z o.o.	CP Energia	-	Nieruchomość gruntowa położona w Woli Uhruskiej o powierzchni 468 m ² stanowiąca działkę nr 43/2 i 46/2	Księga Wieczysta nr 37232 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Chełmie VI Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
3.	SEEK Sp. z o.o.	KRI S.A. (dawniej Linia K&K Sp. z o.o.)	CP Energia	Nieruchomość gruntowa położona w gminie Ujazd, obręb Olszowa o powierzchni 900 m ² stanowiąca część działki nr 308	Księga Wieczysta nr 1980 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
4.	LM Glasfiber Poland Sp. z o.o.	KRI S.A. (dawniej Energia Mazury Sp. z o.o.)	CP Energia	Nieruchomość gruntowa położonej w Goleniowie o powierzchni 900 m ² stanowiąca część działki nr 4/3	Księga Wieczysta nr 36144 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Goleniowie V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
5.	Nordkalk Sp. z o.o.	CP Energia	-	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Wolica o powierzchni 677 m ² stanowiąca działkę nr 65/12	Księga Wieczysta nr 62233 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kielcach VI Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
6.	Kopalnia i Zakład Przeróbczy Piasków Szklarskich „OSIECZNICA” Sp. z o.o.	KRI S.A. (dawniej K&K Sp. z o.o.)	CP Energia	Nieruchomość gruntowa położona w Osiecznicy o powierzchni 900 m ² stanowiąca część działki nr 502/5	Księga Wieczysta nr 7280 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Bolesławcu V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
7.	KRI S.A. (dawniej Energia Mazury Sp. z o.o.)	CP Energia	-	Nieruchomość gruntowa położona w Grajewie o powierzchni 0,5873 ha stanowiąca działkę nr 3284/3	Księga Wieczysta nr 35828 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Grajewie Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG
8.	Styropian Plus Sp. z o.o.	CP Energia	-	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Czarne Dolne o powierzchni 900 m ² stanowiąca część działki nr 215/7	Księga Wieczysta nr 11202 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kwidzynie V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG

Źródło: Emitent

Prawa Emitenta do ww. nieruchomości nie są obciążone prawami osób trzecich.

Ponadto Emitent na podstawie umowy najmu z dnia 28 marca 2011 roku wynajmuje od „Corporate Profiles Real Estate” Sp. z o.o. nieruchomość gruntową wraz z częścią budynku oraz ogrodem o łącznej powierzchni użytkowej 418,4 m² położonej w Warszawie przy

ul. Gen. Zajączka 28, w skład której wchodzi działki o numerach ewidencyjnych 119 i 120 dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW WA1M/00037740/1. Nieruchomość ta jest wykorzystywana przez Emitenta jako siedziba. Emitent podnajmuje niewielkie części ww. nieruchomości niektórym ze swoich spółek zależnych z przeznaczeniem na ich siedziby. Dotyczy to, Gaslinia Sp. z o.o., Carbon Sp. z o.o., oraz Kriogaz Polska S.A. Umowa najmu Emitenta z „Corporate Profiles Real Estate” Sp. z o.o. została zaprezentowana w punkcie 22.1 podpunkt 1 pozycja 5 Części III Prospektu, natomiast umowy najmu Emitenta ze spółkami zależnymi zostały zaprezentowane w punkcie 19 Części III Prospektu.

Nieruchomości Gaslinia Sp. z o.o.

Informację o istotnej nieruchomości posiadanej przez spółkę Gaslinia Sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8.5. Nieruchomości stanowiące własność Gaslinia Sp. z o.o.

Lp.	Przedmiot	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystoksięgowy	Przeznaczenie	Obciążenia
1.	Nieruchomość gruntowa położona w Kańkowie, gmina Małkinia Górna o powierzchni 0,0976 ha stanowiąca działki o numerach 1276/12 oraz 1274/7	Księga Wieczysta nr 56522 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Żaganiu, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Prowadzenie działalności gospodarczej	Brak

Źródło: Emitent

Podmiot zależny Emitenta spółka Gaslinia Sp. z o.o. jest stroną umowy najmu lokalu z dnia 10.06.2011 r. w miejscowości Małkinia Górna, ul. Mickiewicza 3 celem użytkowania na potrzeby Gazowego Pogotowia Technicznego.

Nieruchomości Carbon Sp. z o.o.

Zestawienie istotnych nieruchomości posiadanych przez spółkę Carbon Sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8.7. Nieruchomości własne Carbon Sp. z o.o.

Lp.	Przedmiot	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystoksięgowy	Przeznaczenie	Obciążenia
1.	Nieruchomość gruntowa położona w Pogorzalcu, gmina Osieck, powiat otwocki o powierzchni 6400 m ² stanowiąca działkę niezabudowaną nr 1513/1	Księga Wieczysta nr 64498 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Garwolinie, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Stacja redukcyjna I stopnia Qmax 2000 m ³ /h	1. Hipoteka zwykła w kwocie 200.000,00 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. – zabezpieczenie należności z umowy kredytowej z dnia 29.05.2007 2. Hipoteka kaucyjna wysokości 100.000,00 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. – zabezpieczenie należności z umowy kredytowej z dnia 29.05.2007
2.	Nieruchomość gruntowa położona w Osiecku, powiat otwocki o powierzchni 500 m ² stanowiąca działkę niezabudowaną nr 1915/6	Księga Wieczysta nr 64498 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Garwolinie, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Brak obiektów	1. Hipoteka zwykła w kwocie 200.000,00 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. – zabezpieczenie należności z umowy kredytowej z dnia 29.05.2007 2. Hipoteka kaucyjna wysokości 100.000,00 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. – zabezpieczenie należności z umowy kredytowej z dnia 29.05.2007
3.	Nieruchomość gruntowa położona w Radwanków Szlachecki, gmina Sobienie Jeziory o powierzchni 2576 m ² stanowiąca działkę niezabudowaną nr 532/2	Księga Wieczysta nr 64498 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Garwolinie, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Stacja redukcyjna I stopnia Qmax 5000 m ³ /h	1. Hipoteka zwykła w kwocie 200.000,00 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. – zabezpieczenie należności z umowy kredytowej z dnia 29.05.2007 2. Hipoteka kaucyjna wysokości 100.000,00 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. – zabezpieczenie należności z umowy kredytowej z dnia 29.05.2007

Źródło: Emitent

Nieruchomości Kriogaz Polska S.A.

Podmiot zależny Emitenta – spółka Kriogaz Polska S.A. nie posiada istotnych nieruchomości na własność, w użytkowaniu wieczystym ani jako dzierżawca lub poddzierżawca.

Nieruchomości ZAO Kriogaz

Spółka ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu nie posiada prawa własności nieruchomości, a tytuł prawny do nieruchomości, z których korzysta, stanowią poniższe umowy.

Umowy dzierżawy

1. Umowa dzierżawy z ZAO GazpromNieft pomieszczeń Stacji Sprężania gazu ziemnego (AGNSK) w mieście Kingisepp, z dnia 16.01.2007 r. Umowa obowiązuje przez okres 11 lat od momentu rejestracji.
2. Umowa dzierżawy terenu w mieście Pskov, nr 5 z dnia 04.04.2008 zawarta z Urzędem Miasta Pskov. Umowa ważna do 04.04.2012.

Umowy najmu

1. Umowa najmu lokalu biurowego z OOO „Integra PM” z dnia 27.10.2010, najmu niemieszkalnego lokalu w miejscowości Sankt Petersburg, ul. Mitrofanievskoye Shosse d. 2, kor. 1, lit. „K”. Umowa na czas niekreślony.
2. Umowa najmu lokalu biurowego z OAO Peterfon z dnia 11.01.2011, najmu lokalu mieszkalnego w miejscowości Sankt-Petersburg, ul. Cvietochnaiya dom 12. Umowa ważna do 31.12.2011 r.
3. Umowa najmu lokalu biurowego z OOO „Gazprom Transgaz Sankt Petersburg” z dnia 01.04.2011, najmu mieszkalnego lokalu w miejscowości Sankt Petersburg, ul. Varshavskaya dom 5a kor.60/4. Umowa ważna do 29.02.2012.

Nieruchomości KRI S.A.

Zestawienie istotnych nieruchomości posiadanych przez spółkę KRI S.A. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 8.10. Nieruchomości własne KRI SA

Lp.	Przedmiot własności	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystosądowy	Przeznaczenie	Obciążenia	Uwagi
1.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Chojna o powierzchni 0,8204 ha stanowiąca działkę nr 36/70	Księga Wieczysta nr SZ1Y/00039088/8 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Gryfinie	Posadowienie stacji LNG	Brak	-
2.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Jarogniewice o powierzchni 0,3038 ha stanowiąca działki nr 467/1 oraz 467/3	Księga Wieczysta nr 42446 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Posadowienie stacji LNG	Brak	-
3.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Woldowo-Przelewice o powierzchni 0,0635 ha stanowiąca działkę nr 1/3	Księga Wieczysta nr SZ2T/00024609/3 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim	Posadowienie służby nadawczej	Brak	-
4.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Woldowo-Przelewice o powierzchni 0,0359 ha stanowiąca działkę nr 1/2	Księga Wieczysta nr SZ2T/00024610/3 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim	Posadowienie służby nadawczej	Brak	-
5.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Sława o powierzchni 0,2484 ha stanowiąca działkę nr 248/57	Księga Wieczysta nr 36608 prowadzona przez Sąd Rejonowy we Nowej Soli	Posadowienie stacji LNG	Brak	-
6.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Kokorzyn o powierzchni 2,46 ha stanowiąca działki o numerach 366/4, 367/2, 368/2, 366/5	Księga Wieczysta nr 48981 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Przeznaczenie na sprzedaż (wcześniej planowane było przeznaczenie nieruchomości pod budowę stacji skraplania, która nie doszła do skutku)	Brak	-

7.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Kokorzyn o powierzchni 1,87 ha stanowiąca działki o numerach 369/1 i 368/3	Księga Wieczysta nr 49074 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Przeznaczenie na sprzedaż (wcześniej planowane było przeznaczenie nieruchomości pod budowę stacji skraplania, która nie doszła do skutku)	Brak	-
8.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Kokorzyn o powierzchni 2,17 ha stanowiąca działki o numerach 366/2, 368/1 i 369/2	Księga Wieczysta nr 49075 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Przeznaczenie na sprzedaż (wcześniej planowane było przeznaczenie nieruchomości pod budowę stacji skraplania, która nie doszła do skutku)	Brak	-
9.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Kokorzyn o powierzchni 2,35 ha stanowiąca działki o nr 365/1	Księga Wieczysta nr 49076 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Przeznaczenie na sprzedaż (wcześniej planowane było przeznaczenie nieruchomości pod budowę stacji skraplania, która nie doszła do skutku)	Brak	-
10.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Kokorzyn-Pelikan o powierzchni 0,75 ha stanowiąca działki o nr 366/3 i 367/1	Księga Wieczysta nr 50197 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Przeznaczenie na sprzedaż (wcześniej planowane było przeznaczenie nieruchomości pod budowę stacji skraplania, która nie doszła do skutku)	Brak	-
11.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Klicko o powierzchni 0,0861 ha stanowiąca działkę o nr 97/1	Księga Wieczysta nr SZ1M/00035159/0 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Myśliborzu	Posadowienie stacji gazowej I stopnia	Brak	-
12.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Będzin-Lipiany o powierzchni 0,1750 ha stanowiąca działkę o nr 158/1	Księga Wieczysta nr SZ2M/00025935/4 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim	Posadowienie stacji gazowej I stopnia	Brak	-
13.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Sulimierz o powierzchni 0,0474 ha stanowiąca działkę o nr 343/1	Księga Wieczysta nr SZ1M/00035190/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Myśliborzu	Posadowienie służby odbiorczej	- Hipoteka umowna łączna zwykła w wysokości 2.000,00 zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Myśliborzu - Hipoteka umowna łączna zwykła w wysokości 8.000,00 zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Myśliborzu	-
14.	Nieruchomość gruntowa położona w Praszce, powiat Olesieński o powierzchni 0,25 ha stanowiąca działkę nr 148/15 (Prawo użytkowania wieczystego do 4.12.2089 roku. Prawo własności przysługujące w stosunku do budowli wzniesionych na gruncie)	Księga Wieczysta nr OP1L/00048513/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Oleśnie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Stacja redukcyjna I stopnia, stacja pomiarowa wysokiego ciśnienia I stopnia, stacja pomiarowa gazu średniego ciśnienia	1. Prawo użytkowania na czas określony – na czas trwania umowy leasingu, na rzecz Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą w Łodzi, ustanowione na podstawie umowy sprzedaży z 23.06.2006.	KRI S.A. stała się właścicielem nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.

				2. Prawo użytkowania na rzecz BRE Leasing Sp. z o.o. w zakresie całej nieruchomości. 3. Hipoteka kaucyjna do kwoty 7.000.000,00 zł na rzecz Banku PKO S.A. z siedzibą w Warszawie – zabezpieczenie spłaty należności z umowy kredytu. 4. Hipoteka umowna zwykła w wysokości 100.000,00 zł z tytułu spłaty należności wynikającej z umowy leasingowej nr 0/SZ/2006/06/0185 z dnia 14 czerwca 2006 r.	
15.	Nieruchomość gruntowa położona w Wymiarkach, powiat żagański o powierzchni 900 m ² stanowiąca działki o numerach 179/2 i 179/3 (prawo własności)	Księga Wieczysta nr KW ZG1G/00052259/7 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Żaganiu, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Stacja redukcyjna I stopnia i stacja pomiarowa	Prawo użytkowania bezterminowe i nieodpłatne na rzecz spółki Dolnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o. na działce 179/2	KRI S.A. stała się właścicielem nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
16.	Nieruchomość gruntowa położona w Uniszkach Zawadzkich, gmina Wieczfnia Kościelna o powierzchni 493 m ² stanowiąca działkę niezabudowaną nr 119/1	Księga Wieczysta PL1M/00056710/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Stacja gazowa	Brak	KRI S.A. stała się właścicielem nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Projekt Energia Sp. z o.o.
17.	Nieruchomość gruntowa położona w Żarnowie I Gmina Augustów o powierzchni 0,3572 ha stanowiąca działkę niezabudowaną nr 632/1	Księga Wieczysta nr 8855 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Augustowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Dzierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG	Nieruchomość obciążona służebnością przejazdu na rzecz właściciela działki nr 632/2	KRI S.A. stała się właścicielem nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Energia Mazury Sp. z o.o.
18.	Nieruchomość gruntowa położona w Grajewie o pow. 5873 m ² stanowiąca działkę niezabudowaną nr 3284/3	Księga Wieczysta nr 35828 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Grajewie, V Wydział Ksiąg Wieczystych	Dzierżawa pod budowę stacji regazyfikacji LNG	Nieruchomość obciążona służebnością przejazdu na rzecz właściciela działki nr 3184/4	KRI S.A. stała się właścicielem nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Energia Mazury Sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Tabela 8.11. Nieruchomości dzierżawione przez KRI SA

Lp.	Wydierżawiający /właściciel	Przedmiot najmu/dzierżawy	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystoksięgowy	Przeznaczenie	Uwagi
1.	Tesgaz S.A.	Lokal na II piętrze oraz na I piętrze biurowca przy ul. Serdecznej 8 w Wysogotowie k. Poznania o pow. 548,93 m ²	-	Siedziba spółki KRI SA	-
2.	Marcin Poznański	Lokal użytkowy o pow. 40 m ² zlokalizowany w Nowej 1 w Złotowie.	-	Pomieszczenia biurowe (Biuro Obsługi Technicznej)	-

3.	Małgorzata Mierziak	Lokal o pow. 34 m ² położony w Sławie przy ul. Nowy Rynek na działalność gospodarczą	-	Pomieszczenia biurowe (Biuro Obsługi Technicznej)	-
4.	Krzysztof i Maria Bąkowscy	Nieruchomość położona w Czempiniu przy ul. 24 Stycznia 2 o pow. 39 m ² do prowadzenia działalności gospodarczej	-	Pomieszczenia biurowe (Biuro Obsługi Technicznej)	-
5.	Ewa Sibistowicz	Lokal położony w Myśliborzu przy ul. Łużyckiej 1b, o powierzchni 46,7 m ²	-	Pomieszczenia biurowe (Biuro Obsługi Technicznej)	-
6.	Rolnicza Korporacja Spółdzielcza z siedzibą w Czempiniu	Działka nr 143/1 położona w obrębie Piotrkowice gm. Czempień o pow. 1.200 m ²	Księga Wieczysta nr 42885 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Kościanie	Posadowienie stacji LNG	-
7.	Hortex Holding S.A.	Część nieruchomości o pow. 1.800 m ² położonej w Skrzyńsku przy ul. Przemysłowej 27, działka nr 2852	-	Posadowienie stacji LNG	-
8.	Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemiaczanego S.A.	Część nieruchomości o pow. 1.100 m ² położonej w Sławie, działka nr 59/7	-	Posadowienie stacji LNG	Wygaśnięcie umowy dzierżawy nastąpi z dniem 31.12.2011 r.
9.	Gmina Chojna	Kotłownia w Chojnie, ul. Narciarska 53, działka nr 12/2 obręb 8	-	Produkcja ciepła	-
10.	Gmina Chojna	Kotłownie w Chojnie przy ul. Sikorskiego 27, działka nr 41, obręb 8	-	Produkcja ciepła	-
11.	Gmina Chojna	Kotłownia w Chojnie przy ul. Prusa 3, działka nr 253/1, obręb 3 m	-	Produkcja ciepła	-
12.	Gmina Chojna	Kotłownia przy ul. Różanej 16 położona na działce nr 172 o pow. 2048 m ² , kotłownia przy ul. Klasztornej 1 położona na działce nr 156/3 o pow. 435 m ² położony w Chojnie	-	Produkcja ciepła	-
13.	Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim	Część działki nr 52 obrębu 14-04, o powierzchni 938 m ² , położonej w Nowym Dworze Mazowieckim	Księga Wieczysta nr 58216/3	Posadowienie stacji LNG	-
14.	Gmina – Miasto Nowy Dwór Mazowiecki	Część działki nr 104/2 obrębu 14-05 o powierzchni 862 m ² , położonej w Nowym Dworze Mazowieckim	Księga Wieczysta nr 39735	Posadowienie stacji LNG	-
15.	Zofia i Grzegorz Dylewscy	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Włoków Dolny o powierzchni 359 m ² stanowiąca część działek nr 8/2 i 9	Księga Wieczysta nr 13276 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Głogowie Wydział Zamiejscowy w Górze	Stacja I stopnia wysokiego ciśnienia	KRI S.A. stała się dzierżawcą nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Linia K&K Sp. z o.o.
16.	SEEK Sp. z o.o.	Nieruchomość gruntowa położona w gminie Ujazd, obręb Olszowa o powierzchni 900 m ² stanowiąca część działki nr 308	Księga Wieczysta nr 1980 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG	KRI S.A. stała się dzierżawcą nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Linia K&K Sp. z o.o.

17.	Kopalnia i Zakład Przeróbczy Piasków Szklarskich „Osiecznica” S.A.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Osiecznica o powierzchni 900 m ² stanowiąca działkę nr 502/5	Księga Wieczysta nr 7280 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Bolesławcu V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG	KRI S.A. stała się dzierżawcą nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
18.	Provimi-Rolimpex S.A.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Blok Dobroszyce o powierzchni 900 m ² stanowiąca działkę nr 738	Księga Wieczysta nr PT1R/00010325/4 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Radomsku V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG	KRI S.A. stała się dzierżawcą nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.
19.	LM Głafiber Poland Sp. z o.o.	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Goleniów o powierzchni 900 m ² stanowiąca działkę nr 4/3	Księga Wieczysta nr 36144 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Goleniowie V Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG	KRI S.A. stała się dzierżawcą nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Energia Mazury Sp. z o.o.
20.	Zakład Budowlany Stanisław Andrysiewicz	Nieruchomość gruntowa położona w miejscowości Gołdap, obręb II o powierzchni 0,5737 ha stanowiąca działkę nr 815/6	Księga Wieczysta nr OL1C/00006683/4 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Olecku Wydział Ksiąg Wieczystych	Wydierżawiona pod budowę stacji regazyfikacji LNG	KRI S.A. stała się dzierżawcą nieruchomości w wyniku połączenia przez przejęcie ze spółką Energia Mazury Sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Nieruchomości PGS Sp. z o.o.

Informację o istotnej nieruchomości posiadanej przez spółkę PGS Sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8.12. Nieruchomości dzierżawione przez PGS Sp. z o.o.

Lp.	Wydierżawiający /właściciel	Przedmiot najmu/dzierżawy	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystoksięgowy	Przeznaczenie
1.	PGNiG SA	Lokal biurowy o powierzchni 29, m ² , położony w Odolanowie przy ul. Krotoszyńskiej 148	-	Siedziba spółki PGS Sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Nieruchomości KRI Marketing and Trading S.A.

Informację o istotnej nieruchomości posiadanej przez spółkę KRI Marketing and Trading S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8.13. Nieruchomości dzierżawione przez KRI Marketing and Trading S.A.

Lp.	Wydierżawiający/właściciel	Przedmiot najmu/dzierżawy	Nr Księgi Wieczystej oraz Sąd Wieczystoksięgowy	Przeznaczenie
1.	Protex Sp. z o.o.	Lokal biurowy o powierzchni 136,2 m ² , położony w Gdańsku przy ul. Piwnej 28/31	Księga wieczysta nr GD1G/00075858/8	Siedziba spółki KRI Marketing and Trading SA

Źródło: Emitent

8.2. Planowane nabycie znaczących aktywów trwałych

Emitent ani podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta nie planują nabycia znaczących aktywów trwałych, których wartość na Dzień Zatwierdzenia Prospektu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 r., tj. kwotę 15,3 mln zł.

8.3. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Przedmiotowy punkt dotyczy Grupy Kapitałowej Emitenta w niewielkim zakresie. Wynika to z faktu, że transport oraz magazynowanie gazu ziemnego i propan-butan w formie skroplonej, a także ich transport gazociągami w formie gazowej, nie rodzą większego ryzyka ani niebezpieczeństwa dla środowiska naturalnego. Ponadto gaz ziemny oraz gaz propan-butan są jednymi z najczystszych paliw wykorzystywanych do produkcji energii. Zastosowanie tego paliwa pozwala znacznie zredukować emisję szkodliwych gazów do atmosfery, poprawia komfort życia lokalnej ludności z uwagi na mniejsze zadymienie w stosunku do spalania węgla oraz redukuje koszty przedsiębiorstw związane z opłatami środowiskowymi.

Należy również zwrócić uwagę, że przygotowanie i realizacja każdego projektu spółki przeprowadzana jest z uwzględnieniem obowiązujących aktów prawnych dotyczących ochrony środowiska, a w tym przede wszystkim:

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska,
- Ustawa z dnia z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania, na środowisko (Dz.U. z 2008 r., Nr 199, poz. 1227),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2004 r. w sprawie określenia rodzajów przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko oraz szczegółowych uwarunkowań związanych z kwalifikowaniem przedsięwzięcia do sporządzenia raportu o oddziaływaniu na środowisko (Dz.U. z 2004 r., Nr 257, poz. 2573 z 2004 r. z późn. zm.).

Przeprowadzane przez Emitenta procedury dotyczące oddziaływania na środowisko realizowanych projektów wykazywały w tzw. decyzjach środowiskowych brak znaczącego oddziaływania przedsięwzięć na środowisko lub w ogóle brak konieczności przeprowadzania oceny oddziaływania inwestycji na środowisko, a w niektórych projektach stwierdzono brak konieczności uzyskiwania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach.

Ponadto w trakcie prowadzenia robót budowlanych na wykonawców nakłada się obowiązek stosowania odpowiednich przepisów i wymagań dotyczących ochrony środowiska, jak np.:

- zagospodarowania i ewidencji odpadów powstających w trakcie budowy, w tym gleby i ziemi powstałych z wykopów i niwelacji terenu, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 14 lutego 2006 r. w sprawie wzorów dokumentów stosowanych na potrzeby ewidencji odpadów,
- prowadzenia robót w sposób eliminujący ujemny wpływ na środowisko,
- przejęcia i poddania utylizacji na własny koszt wszystkich odpadów powstałych w trakcie prowadzenia prac.

Warto podkreślić również fakt, iż Emitent posiada cysterny umożliwiające przewóz produktów niebezpiecznych (ADR), które posiadają wydane przez Transportowy Dozór Techniczny świadectwa dopuszczenia pojazdów do przewozu niektórych towarów niebezpiecznych i spełniają wszelkie wymogi techniczne umożliwiające przewóz tychże substancji.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615, tj. wszystkich, akcji spółki KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h. W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 66% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku, PBG S.A., jako jedna ze stron umowy inwestycyjnej, o której mowa w akapicie poprzednim, ogłosiła wezwanie do sprzedaży 700.136 akcji Emitenta, wyrażając tym samym zainteresowanie nabyciem akcji w liczbie pozwalającej na osiągnięcie przez byłych akcjonariuszy KRI S.A. łącznie nie więcej niż 66% głosów na WZ Emitenta.

Połączenie, które dokonano się poprzez objęcie akcji CP Energia S.A. przez dotychczasowych właścicieli KRI S.A. ma charakter przejęcia odwrotnego.

Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania

i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki, uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest jako spółka dominująca.

Z uwagi na specyfikę transakcji dane finansowe przedstawione w Prospekcie zaprezentowano w następujący sposób:

- za lata 2008-2010, z uwagi na przejęcie odwrotne, publikowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRI jako spółki dominującej,
- za lata 2008-2010 zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia jako spółki przejmującej z prawnego punktu widzenia,
- za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku publikowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku wyniki obejmują wyniki Grupy KRI oraz za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 roku wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) prezentowane informacje porównawcze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.
- Skonsolidowane dane finansowe powyższych podmiotów zostały sporządzone zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy KRI w poszczególnych latach konsolidacji podlegały:

- 2008 r.:
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - A.P.I. Testo Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2009 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2010 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

W październiku 2009 roku KRI S.A. dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w A.P.I. Testo Sp. z o.o., które stanowiły 52% kapitału zakładowego. Sprzedaż udziałów podyktowana została zaprzestaniem kontynuowania projektów inwestycyjnych Spółki ze względu na brak ich opłacalności.

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia konsolidacji podlegały:

- 2008 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,

-
- Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Krioton Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 2009 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 2010 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 1 kwartał 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną.
 - 1 półrocze 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,

- Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
- KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- KRI Marketing & Trading S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

Ponadto w celach informacyjnych w wybranych tabelach prezentujących sytuację finansową Grupy Kapitałowej KRI przedstawiono dane finansowe *pro forma* za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, które prezentują skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, w tym Grupy Kapitałowej KRI, tj.: tak jakby przejęcie KRI zostało dokonane na dzień 01.01.2010 r. Zaprezentowane dane *pro forma* nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, uwzględniające wyniki finansowe spółki KRI S.A. oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej KRI, są prezentowane począwszy od II kwartału 2011 roku i – tak jak w przypadku danych *pro forma* za rok 2010 – uwzględniają fakt, iż transakcja wniesienia aportem akcji KRI S.A. do CP Energia S.A. ma charakter tzw. przejęcia odwrotnego.

9.1. Sytuacja finansowa w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

9.1.1. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz dane finansowe *pro forma* połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r.

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz dane finansowe *pro forma* połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r.

Tabela 9.1. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz dane finansowe *pro forma* połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta za 2010 r.

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	125 308	54 193	47 617	42 788
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 794	46 201	41 126	38 146
Wynik brutto na sprzedaży	17 513	7 992	6 491	4 643
Koszty sprzedaży	1 928	2 012	1 345	1 155
Koszty ogólnego zarządu	12 960	5 883	6 258	6 685
Wynik na sprzedaży	2 625	97	-1 112	-3 198
Pozostałe przychody operacyjne	9 107	3 698	314	782
Pozostałe koszty operacyjne	8 703	3 199	5 211	980
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	3 030	596	-6 010	-3 396
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	bd	3 314	-3 340	-867
Przychody finansowe	1 939	1 293	1 176	2 679
Koszty finansowe	6 972	2 584	5 226	3 385
Wynik brutto	-2 003	-694	-11 704	-4 102
Wynik netto	-1 842	457	-12 684	-4 865
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 842	457	-12 684	-4 865
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe *pro forma* obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

Dotychczasowa działalność Grupy Kapitałowej KRI prowadzona była w ramach jednego segmentu branżowego i geograficznego – działalność prowadzona była na terenie kraju i opierała się w głównej mierze na obrocie i dystrybucji paliw gazowych. Poboczną działalnością była dystrybucja ciepła, usługi transportowe czy dzierżawa infrastruktury gazowej. W konsekwencji udział przychodów z działalności pobocznej w przychodach ze sprzedaży jest nieistotny.

W latach 2008-2010 Grupa Kapitałowa KRI systematycznie zwiększała skalę prowadzonej działalności, co przekładało się na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

▪ 2008

Głównym źródłem przychodów były przychody z dystrybucji i sprzedaży gazu, które w analizowanym okresie stanowiły 92% przychodów ze sprzedaży. Realizowana przez Grupę KRI usługa sprzedaży ciepła nie wpłynęła pozytywnie na wynik brutto na sprzedaży – Grupa KRI ponosiła na tej działalności stratę. Przyczyną poniesionej straty był wysoki poziom cen oleju opałowego, na którym bazowała jedna z kotłowni eksploatowanych przez KRI w miejscowości Moryń (sprzedaż ciepła produkowanego w oparciu o gaz ziemny w kotłowni w Chojnie była opłacalna). Jednocześnie KRI S.A. nie miała możliwości wypowiedzenia umowy dzierżawy tej kotłowni – umowa zawarta została na czas określony, tj. do końca lipca 2011 r. Umowa dzierżawy nierentownej kotłowni w Moryniu nie została i nie zostanie przez KRI przedłużona, natomiast produkcja ciepła w oparciu o gaz ziemny w kotłowni w Chojnie będzie kontynuowana.

Wynik brutto na sprzedaży był dodatni i wyniósł 4 643 tys. zł. Nie bez znaczenia na poziom osiąganego wyniku wpływ miała cena gazu. Pod koniec 2007 roku KRI wprowadziło nową taryfę gazu ziemnego, co pozwoliło na osiągnięcie wyższej marży na sprzedaży.

Wysoki poziom kosztów zarządu, który spowodowany był m.in.: wzrostem kosztów pracowniczych związanych z rozszerzeniem składu osobowego Zarządu Emitenta w drugiej połowie 2007 roku (z dwóch do sześciu osób), rozbudową Działu Handlowego, Działu Finansowego, Działu Obsługi Klienta oraz Działu Marketingu, przyczynił się do poniesienia straty na działalności operacyjnej. Ujemne saldo na działalności finansowej w wysokości 705 tys. zł (odsetki od kredytów i pożyczek przewyższyły odsetki otrzymane od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych i lokatach) pogłębiło stratę na dalszych poziomach wyniku finansowego.

▪ 2009

Pomimo obserwowanego w 2009 r. spowolnienia gospodarczego w Polsce, przychody ze sprzedaży Grupy KRI wzrosły o 11% w stosunku do 2008 r. W 2009 r. Grupa Kapitałowa KRI koncentrowała się na kontynuacji wcześniejszych kierunków działalności, a przede wszystkim na rozwoju działalności dystrybucyjnej na rynku gazu. Nadal prowadzono działalność związaną ze sprzedażą ciepła. W celu poprawienia wyniku finansowego na tej działalności Zarząd KRI wprowadził nową taryfę dla ciepła nr 4, podnoszącą od dnia 1 stycznia 2009 r. ceny i opłaty o 10% w Moryniu i 5% w Chojnie. Ponadto w lutym 2009 r. Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził Taryfę dla gazu ziemnego wysokometanowego nr 6, zakładającą podwyżkę cen. Niższa od dynamiki przychodów dynamika kosztów sprzedanych produktów i materiałów przyczyniła się do wzrostu wyniku brutto na sprzedaży o 40% w porównaniu z rokiem poprzednim. Duża dysproporcja w kształtowaniu się wyniku finansowego netto na przestrzeni analizowanych okresów wynika z faktu, iż w 2009 r. dokonano istotnych jednorazowych odpisów z tytułu utraty wartości firmy (1 145 tys. zł) oraz odpisano wydatki poniesione na zaniechane projekty w łącznej wysokości 2 582 tys. zł.

Znaczący wpływ na wyniki miała również poniesiona strata na sprzedaży udziałów w spółce API Testo Sp. z o.o. oraz odpisanie pożyczek udzielonych tej spółce – łączne obciążenie z tego tytułu wyniosły 4 775 tys. zł. Decyzja o sprzedaży udziałów spowodowana była rezygnacją z kontynuowania projektu. W ocenie Zarządu KRI S.A. kapitałochłonność inwestycji okazała się zbyt wysoka w odniesieniu do nowych projektów i alternatywnych szans rozwoju, co w rezultacie znacznie obniżyło rentowność projektu, zmniejszając wielkość potencjalnych zysków do poziomu niezadowalającego.

▪ 2010

Przychody ze sprzedaży były wyższe o 14% w porównaniu z 2009 r. oraz o 27% w porównaniu z 2008 r. Na wzrost przychodów w 2010 r. wpływ miały podpisane przez KRI S.A. pod koniec 2009 r. kontrakty z nowymi odbiorcami na sprzedaż gazu, których realizacja miała miejsce w 2010 r., co znalazło odzwierciedlenie w przychodach. Rok 2010 był także pierwszym rokiem działalności KRI S.A. w segmencie dostaw paliwa LPG. Grupa Kapitałowa KRI podpisała łącznie 5 kontraktów na dostawy tego paliwa, o łącznej wartości kontraktowej 32 mln zł. Realizacja projektów z zakresu dostaw LPG umożliwi Grupie Kapitałowej KRI dotarcie do mniejszych klientów przemysłowych, dla których budowanie infrastruktury LNG jest nieopłacalne. Projekty z zakresu LPG charakteryzują się mniejszym zaangażowaniem kapitałowym oraz satysfakcjonującą stopą zwrotu.

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 23% w porównaniu z wynikiem na tym samym poziomie działalności za rok poprzedni. Wynik netto był dodatni i wyniósł 457 tys. zł.

W kolejnych latach Zarząd zamierza koncentrować się na realizacji projektów związanych ze zwiększeniem sprzedaży na istniejących sieciach oraz rozwoju projektów dystrybucyjnych w oparciu o budowę stacji regazyfikacyjnych LNG, a także, jako rozwiązanie optymalne dla mniejszych klientów przemysłowych, dostawie paliw LPG. Realizacja powyższych działań znajdzie odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej KRI w kolejnych okresach

9.1.1.1. Ocena rentowności Grupy Kapitałowej KRI

W ocenie rentowności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Rentowność brutto na sprzedaży** – zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność sprzedaży** – zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)** – zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży,

- **Rentowność EBITDA** – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność brutto** – zysk brutto/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność netto** – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność aktywów (ROA)** – zysk netto/aktywa,
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – zysk netto/kapitał własny,
- **Rentowność aktywów trwałych** – zysk netto/aktywa trwałe.

Kalkulacja wskaźników oparta została na wielkościach bilansowych z dnia na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych objętych analizą.

Tabela 9.2. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz wskaźniki rentowności połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych finansowych pro forma za 2010 r.

Wskaźniki rentowności	Za okres			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Rentowność brutto na sprzedaży	14,0%	14,7%	13,6%	10,9%
Rentowność sprzedaży *	2,1%	0,2%	-	-
Rentowność EBIT*	2,4%	1,1%	-	-
Rentowność EBITDA*	bd	6,1%	-	-
Rentowność netto*	-	0,8%	-	-
Rentowność aktywów - ROA*	-	0,3%	-	-
Rentowność kapitału własnego - ROE*	-	0,5%	-	-
Rentowność aktywów trwałych*	-	0,4%	-	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta**

* Z uwagi na ujemne wartości wynikowe w latach 2008 i 2009 nie obliczano wskaźników.

** Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W całym analizowanym okresie wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży był dodatni i z roku na rok wzrastał.

▪ 2008-2009

Zważywszy na jednorazowe zdarzenia mające istotny, negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej KRI w 2008 i 2009 r. oraz występowanie straty na kolejnych poziomach wyniku finansowego w 2008 r. i w 2009 r., działalność Grupy w analizowanym okresie nie była rentowna.

▪ 2010

Dodatnie wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową KRI przyczyniły się do znacznego wzrostu efektywności w porównaniu z okresem poprzednim, co znalazło odzwierciedlenie w poziomie wskaźników rentowności. Niezbyt wysoki poziom wskaźników ROA oraz ROE w 2010 r. jest związany z wysokimi nakładami początkowymi, jakich wymaga branża energetyczna, a które zaczynają się zwracać dopiero w momencie osiągnięcia odpowiedniej skali działalności.

9.1.1.2. Wielkość i struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej KRI

Tabela 9.3. Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz aktywa obrotowe połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych finansowych pro forma za 2010 r.

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Zapasy	3 150	435	413	260
Należności krótkoterminowe	32 981	11 591	9 691	11 660
Inwestycje krótkoterminowe	13 225	12 008	20 544	33 982
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 076	184	328	298
Ogółem	57 432	24 218	30 976	46 200

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 9.4. Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych finansowych pro forma za 2010 r.

Aktywa obrotowe	Struktura na koniec okresu			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Zapasy	5,5%	1,8%	1,3%	0,6%
Należności krótkoterminowe	57,4%	47,9%	31,3%	25,2%
Inwestycje krótkoterminowe	23,0%	49,6%	66,3%	73,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,1%	0,8%	1,1%	0,6%
Ogółem	100%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta *

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W latach objętych analizą aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej KRI ulegały systematycznemu zmniejszeniu.

▪ 2008

Dominującą pozycją aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej KRI były inwestycje krótkoterminowe, które stanowiły 74% aktywów obrotowych ogółem i na które składały się przede wszystkim środki pieniężne, będące pochodną wpływów pozyskanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego KRI S.A., które miało miejsce w 2007 r. i które nie zostały w całości wykorzystane.

Znaczącą pozycję aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej KRI w analizowanym okresie stanowiły także należności krótkoterminowe, których udział w aktywach obrotowych wynosił 25% i które obejmowały należności handlowe w wysokości 9 080 tys. zł oraz należności z tytułu podatków w kwocie 2 570 tys. zł.

Zapasy stanowiły 0,6% aktywów obrotowych i obejmowały gaz LNG oraz inne materiały.

▪ 2009

Poziom inwestycji krótkoterminowych obniżył się w porównaniu z 2008 r. i wynosił 20 544 tys. zł, stanowiąc 66% aktywów obrotowych. Na inwestycje krótkoterminowe składały się środki pieniężne. Przyczyną spadku ich poziomu w porównaniu ze stanem na koniec 2008 r. była przede wszystkim spłata kredytów i pożyczek wraz z odsetkami i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz poniesione nakłady inwestycyjne związane m.in. z rozwojem sieci dystrybucyjnej na terenach zaopatrywanych już w gaz przez KRI S.A.

Udział należności krótkoterminowych w aktywach obrotowych ogółem wzrósł do poziomu 31% przy jednoczesnym ich spadku w ujęciu wartościowym. W strukturze należności krótkoterminowych dominującą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, których udział w należnościach krótkoterminowych w 2009 r. wyniósł 86%.

W 2009 r. Grupa Kapitałowa KRI odnotowała wzrost zapasów w ujęciu wartościowym. Jednocześnie nadal zapasy nie stanowiły istotnej pozycji aktywów obrotowych, których udział zwiększył się nieco w porównaniu z 2008 r. i wynosił ok. 1%.

▪ 2010

Na koniec 2010 r. inwestycje krótkoterminowe stanowiły 50% aktywów obrotowych ogółem i wynosiły 12 008 tys. zł. Zmniejszenie stanu środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na koniec roku 2009 o 8 536 tys. zł jest związane m.in. z poniesieniem wydatków inwestycyjnych, w tym na rozwój sieci dystrybucyjnej w miejscowościach zaopatrywanych już przez KRI S.A., budowę stacji regazyfikacji LNG i instalacji wewnętrznej w Nowym Dworze Mazowieckim, budowę trzech kotłowni zasilanych gazem w Chojnie oraz zakup cystem kriogenicznych do transportu LNG. W 2010 r. kontynuowano również spłatę zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami.

Udział należności krótkoterminowych w aktywach obrotowych w 2010 r. wzrósł z 31% w 2009 r. do poziomu 48%.

W strukturze należności krótkoterminowych znaczącą pozycją były należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, które na koniec 2010 r. stanowiły 92% należności krótkoterminowych, kształtując się na poziomie 10 699 tys. zł, z tego 2 063 tys. zł to należności przeterminowane, z których przeterminowane powyżej roku stanowiły kwotę 468 tys. zł.

9.1.1.3. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej KRI

W ocenie sprawności zarządzania wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Okres rotacji zapasów** – zapasy * 360 dni/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- **Okres inkasa należności** – należności handlowe * 360 dni/przychody ze sprzedaży,
- **Okres spłaty zobowiązań** – zobowiązania handlowe * 360 dni/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela 9.5. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz wskaźniki sprawności zarządzania połączonej Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych finansowych pro forma za 2010 r.

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Okres rotacji zapasów (w dniach)	11	3	4	2
Okres inkasa należności (w dniach)	57	71	63	76
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	101	55	45	41

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W okresie objętym analizą okres rotacji zapasów kształtował się na zbliżonym poziomie i mieścił się w przedziale 2-4 dni. Krótki okres rotacji zapasów wynika z utrzymywania przez Grupę Kapitałową KRI niskiego ich poziomu w analizowanym okresie, wynikającego ze specyfiki prowadzonej działalności (w większości przypadków gaz sprzedawany jest według taryfy i po regazyfikacji staje się własnością klienta).

Okres inkasa należności w latach 2008-2010 ulegał wahaniom. W 2009 r. uległ skróceniu o 13 dni w porównaniu z rokiem poprzednim, co było efektem optymalizacji działań windykacyjnych podejmowanych przez Grupę Kapitałową KRI. Wydłużenie okresu inkasa należności w 2010 r. o 8 dni w porównaniu z rokiem poprzednim spowodowane zostało wzrostem poziomu należności handlowych na skutek nałożenia kary umownej na klienta w wysokości 2600 tys. zł.

W analizowanych latach okres spłaty zobowiązań ulegał wydłużaniu. W 2009 r. wydłużył się o 4 dni w porównaniu z 2008 r., natomiast w 2010 r. uległ wydłużeniu o 10 dni w porównaniu z 2009 r.

Systematyczne wydłużanie okresu spłaty zobowiązań w okresie objętym analizą było związane ze stopniowym umniejszaniem poziomu środków pieniężnych będących do dyspozycji Grupy Kapitałowej KRI w związku z ponoszonymi nakładami w poszczególnych okresach i związaną z tym racjonalizacją polityki regulowania zobowiązań.

9.1.2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r. oraz w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Tabela 9.6. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)				
	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2010-31.03.2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	19 260	16 549	72 340	57 405	42 202
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 765	13 037	56 528	44 759	32 536
Wynik brutto na sprzedaży	4 495	3 511	15 813	12 647	9 666
Koszty sprzedaży	1 982	2 029	8 260	5 588	4 361
Koszty ogólnego zarządu	1 560	1 762	7 077	7 031	5 598
Wynik na sprzedaży	953	-280	476	28	-293
Pozostałe przychody operacyjne	111	73	5 410	4 483	2 590
Pozostałe koszty operacyjne	161	164	5 504	5 802	1 149
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	903	-371	381	-1 291	1 148
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	1 877	657	4 687	1 516	3 324
Przychody finansowe	29	37	645	942	390
Koszty finansowe	987	1 108	4 388	3 342	1 853
Wynik brutto	-56	-1 441	-3 361	-3 691	-315
Wynik netto	23	-1 219	-3 961	-3 642	-906
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	17	-1 219	-3 961	-3 642	-906
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0	0

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Spółka CP Energia powstała w 2005 r. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej CP Energia skoncentrowana była na obrocie i dystrybucji gazu ziemnego oraz zarządzaniu sieciami gazowymi. Głównym rynkiem, na którym Grupa CP Energia prowadziła swoją działalność, to rynek gazu ziemnego w Polsce.

Grupa Kapitałowa CP Energia realizowała inwestycje poprzez spółki zależne, powoływane do realizacji konkretnych zadań inwestycyjnych. Dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w gaz ziemny odbywa się poprzez należącą do Grupy CP Energia spółkę Kriogaz realizującą dostawy gazu z terenu Federacji Rosyjskiej.

▪ 2008

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CP Energia w analizowanym okresie wyniosły 42 202 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych rok wcześniej o 58%. Głównym źródłem przychodów Grupy były przychody ze sprzedaży i dystrybucji gazu, które stanowiły 69% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wzrost przychodów związany był z dynamicznym rozwojem Grupy, który był efektem przede wszystkim zwiększenia sprzedaży gazu w związku z zakończeniem szeregu inwestycji polegających na budowie sieci gazociągów przez spółki z Grupy – w ciągu analizowanego okresu długość sieci gazociągów wzrosła o ok. 50% i stanowiła ok. 300 km sieci gazowych wysokiego i średniego ciśnienia.

Wynik na działalności operacyjnej był dodatni i wynosił 1 148 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa zanotowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 2.952 tys. zł.

Ujemne saldo na działalności finansowej przyczyniło się do obniżenia wyniku i w konsekwencji Grupa CP Energia odnotowała stratę netto w wysokości 906 tys. zł (dla porównania strata netto za 2007 r. wyniosła 4 178 tys. zł).

▪ 2009

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie objętym analizą były wyższe o 36% w porównaniu z przychodami osiągniętymi w roku poprzednim i wyniosły 57 405 tys. zł. Poprawił się również wynik na sprzedaży, który po raz pierwszy w historii Grupy Kapitałowej CP Energia osiągnął poziom dodatni i wynosił 28 tys. zł wobec straty na poziomie 293 tys. zł poniesionej w roku poprzednim.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała stratę w wysokości 1 291 tys. zł, która była efektem m.in. wystąpienia zdarzeń o charakterze jednorazowym, z których najistotniejszym była zmiana udziału spółki PL Energia w akcjonariacie Emitenta (PL Energia wcześniej była jednym z głównych akcjonariuszy Emitenta), co pośrednio wpłynęło na charakter operacyjnych powiązań z tym akcjonariuszem, a w efekcie rzutowało na poziom zakładanych wcześniej rozliczeń z tytułu prac inwestycyjnych z tym kontrahentem, a także poniesienie dodatkowych kosztów w wysokości ok. 890 tys. zł w związku z niepełnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych w fabryce LNG Kriogaz.

Stratę netto na koniec okresu sprawozdawczego pogłębiły wysokie koszty finansowe, które były odzwierciedleniem struktury finansowania Grupy Kapitałowej CP Energia i związanych z nią kosztami obsługi (zadłużenie oprocentowane na koniec 2009 r. wyniosło 34 977 tys. zł). Wynik netto na koniec okresu objętego analizą był ujemny i wynosił 3 642 tys. zł.

▪ 2010

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa CP Energia odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 26% w porównaniu z rokiem poprzednim, co było efektem wzrostu skali działalności i związanego z nim wzrostem sprzedaży gazu w ujęciu ilościowym i wartościowym. Koszty sprzedaży uległy zwiększeniu o 48% w porównaniu z 2009 r., co wynikało ze wzrostu kosztów amortyzacji i podatków lokalnych. Koszty ogólnego zarządu pozostały na poziomie zbliżonym do kosztów z 2009 r. Wynik na sprzedaży osiągnął poziom dodatni i stanowił siedemnastokrotność wyniku na sprzedaży wygenerowanego w 2009 r.

Wynik na działalności operacyjnej wynosił 381 tys. zł i był wyższy o 1 672 tys. zł od wyniku osiągniętego w roku poprzednim. Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa CP Energia odnotowała ujemne saldo w wysokości 3 743 tys. zł, które było związane z istotnym przyrostem odsetek od przeterminowanych zobowiązań handlowych. Strata netto na koniec okresu wynosiła 3 961 tys. zł.

▪ 1 kwartał 2011

W zakresie przychodów ze sprzedaży utrzymuje się tendencja rosnąca. W analizowanym okresie przychody te wzrosły o 16% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wynik na podstawowej działalności był dodatni i wyższy od wyniku wygenerowanego w 1 kwartale 2010 r. o 28%. Wynik netto Grupy Kapitałowej osiągnął wartość dodatnią i wynosił 23 tys. zł, podczas gdy za 1 kwartał roku poprzedniego Grupa poniosła stratę netto na poziomie 1 219 tys. zł.

▪ 1 półrocze 2011

Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia za 1 półrocze 2011 r.

Tabela 9.7. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej CP Energia za 1 półrocze 2011 r. oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)		
	01.01.2011 –30.06.2011 pro forma	01.01.2011 –30.06.2011	01.01.2010 –30.06.2010*
Przychody netto ze sprzedaży	65 089	46 221	25 160
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54 542	39 092	21 785
Wynik brutto na sprzedaży	10 547	7 129	3 375
Koszty sprzedaży	2 093	1 578	929
Koszty ogólnego zarządu	7 513	5 953	3 126
Wynik na sprzedaży	941	-401	-680
Pozostałe przychody operacyjne	513	402	697
Pozostałe koszty operacyjne	732	572	253
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	722	-571	-237
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 375	1 498	1 110
Przychody finansowe	185	156	318
Koszty finansowe	2 938	1 951	901
Wynik brutto	-2 031	-2 366	-820
Wynik netto	-1 891	-2 229	-696
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 886	-2 218	-696
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-5	0	0

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

W 1 półroczu 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CP Energia były wyższe o 84% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, co było efektem wzrostu skali działalności na skutek transakcji połączenia Grupy Kapitałowej CP Energia z Grupą Kapitałową KRI. Wynik brutto na sprzedaży na koniec 1 półrocza 2011 r. wyniósł 7 129 tys. zł i stanowił ponaddwukrotność wyniku brutto na sprzedaży osiągniętego w 1 półroczu 2010 r.

Grupa w 1 półroczu 2011 r. zanotowała stratę netto w wysokości 2 229 tys. zł. Wynik brutto na sprzedaży nie pozwolił na pokrycie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Jednocześnie do pogłębienia straty przyczyniły się głównie koszty finansowe.

9.1.2.1. Ocena rentowności Grupy Kapitałowej CP Energia

W ocenie rentowności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Rentowność brutto na sprzedaży** – zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność sprzedaży** – zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)** – zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność EBITDA** – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność brutto** – zysk brutto/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność netto** – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- **Rentowność aktywów (ROA)** – zysk netto/aktywa,
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – zysk netto/kapitał własny,
- **Rentowność aktywów trwałych** – zysk netto/aktywa trwałe.

Kalkulacja wskaźników oparta została na wielkościach bilansowych z dnia na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych objętych analizą.

Tabela 9.8. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Wskaźniki rentowności	Za okres (tys. zł)				
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	2010	2009	2008
Rentowność brutto na sprzedaży	23,3%	21,2%	21,9%	22,0%	22,9%
Rentowność sprzedaży *	4,9%	-	0,7%	0,0%	-
Rentowność EBIT*	4,7%	-	0,5%	-	2,7%
Rentowność EBITDA*	9,7%	4,0%	6,5%	2,6%	7,9%
Rentowność netto*	0,1%	-	-	-	-
Rentowność aktywów - ROA*	0,0%	-	-	-	-
Rentowność kapitału własnego - ROE*	0,0%	-	-	-	-
Rentowność aktywów trwałych*	0,0%	-	-	-	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

* Z uwagi na ujemne wartości wynikowe w poszczególnych latach nie obliczano wskaźników.

W całym analizowanym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży był dodatni i utrzymywał się na zbliżonym poziomie, co świadczy o stabilnym poziomie efektywności podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźnik rentowności EBIT w 2008 r. kształtował się na poziomie 2,7%, przy czym w roku kolejnym z uwagi na ujemny wynik na działalności operacyjnej nie obliczano wskaźnika. Na koniec 2010 r. wskaźnik rentowności zysku operacyjnego kształtował się na poziomie 0,5%.

Z uwagi na stratę netto poniesioną w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. nie obliczano pozostałych wskaźników rentowności.

W 1 kwartale 2011 r. Grupa Kapitałowa CP Energia osiągnęła dodatnie wartości na każdym poziomie wyniku finansowego, co przyczyniło się do nieznacznej poprawy efektywności działania, które znalazło odzwierciedlenie w poziomie wskaźników rentowności – wszystkie wskaźniki rentowności przyjmowały dodatnie wartości.

Tabela 9.9. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz wskaźniki rentowności na podstawie danych finansowych pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.

Wskaźniki rentowności	Za okres (tys. zł)		
	01.01.2011 –30.06.2011 pro forma	01.01.2011 –30.06.2011	01.01.2010 –30.06.2010*
Rentowność brutto na sprzedaży	16,2%	15,4%	13,4%
Rentowność sprzedaży *	1,4%	-	-
Rentowność EBIT*	-	-	-
Rentowność EBITDA	5,2%	3,2%	4,4%
Rentowność netto*	-	-	-
Rentowność aktywów – ROA*	-	-	-
Rentowność kapitału własnego – ROE*	-	-	-
Rentowność aktywów trwałych*	-	-	-

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

W 1 półroczu 2011 r. wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży był dodatni i kształtował się na poziomie nieznacznie wyższym od poziomu wykazanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża EBITDA wynosiła 3,2% i była niższa o 1,2 pp od marży EBITDA za 1 półrocze 2010 r.

Z uwagi na ujemne wartości wynikowe na pozostałych poziomach działalności w analizowanym okresie nie obliczano pozostałych wskaźników rentowności.

9.1.2.2. Wielkość i struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 9.10. Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008
Zapasy	4 486	592	2 715	657	408
Należności krótkoterminowe	23 173	14 013	21 820	12 231	13 905
Inwestycje krótkoterminowe	910	1 333	1 217	2 855	981
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 970	12 585	8 975	10 704	7 403
Ogółem	36 539	28 523	34 727	26 446	22 697

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 9.11. Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Aktywa obrotowe	Struktura na koniec okresu				
	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008
Zapasy	12,3%	2,1%	7,8%	2,5%	1,8%
Należności krótkoterminowe	63,4%	49,1%	62,8%	46,2%	61,3%
Inwestycje krótkoterminowe	2,5%	4,7%	3,5%	10,8%	4,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,8%	44,1%	25,8%	40,5%	32,6%
Ogółem	100,0%	100%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

W okresie objętym analizą aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej CP Energia systematycznie rosły.

- **2008**

Dominującą pozycją aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe, na które składały się przede wszystkim należności handlowe oraz pozostałe należności. Na koniec analizowanego okresu należności z tytułu dostaw i usług kształtowały się na poziomie 6 084 tys. zł i stanowiły 44% należności krótkoterminowych. Na koniec 2008 r. utworzono odpis aktualizujący należności w wysokości 172 tys. zł. Na pozostałe należności składały się przede wszystkim należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy w kwocie 5 582 tys. zł, które obejmowały m.in. nadpłacony podatek VAT z tytułu inwestycji. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowiły 33% aktywów obrotowych i obejmowały m.in. wartość nieodebranego gazu (noty Take Or Pay) w wysokości 4 231 tys. zł oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Inwestycje krótkoterminowe stanowiły 4,3% aktywów obrotowych i obejmowały środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokatach.

Zapasy stanowiły niespełna 2% aktywów obrotowych i obejmowały gaz LNG oraz inne materiały.

- **2009**

Udział należności krótkoterminowych w aktywach obrotowych spadł w okresie objętym analizą do poziomu 46%. Wśród należności krótkoterminowych 83% stanowiły należności handlowe w kwocie 10 195 tys. zł. Na koniec 2009 r. utworzono odpis aktualizujący w wysokości 2 416 tys. zł na zaległą należność od PL Energia S.A. Kolejną znaczącą pozycją w strukturze aktywów obrotowych były krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które na koniec okresu objętego analizą kształtowały się na poziomie 10 704 tys. zł, z tego 75% to wartość nieodebranego gazu.

Inwestycje krótkoterminowe stanowiły 11% aktywów obrotowych i kształtowały się na poziomie 2 855 tys. zł, obejmując środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach.

- **2010**

Nadal znaczący udział w aktywach obrotowych miały należności krótkoterminowe, jednakże ich poziom wzrósł z 12 231 tys. zł do 21 820 tys. zł. Na wzrost należności wpływ miały zaliczki na dostawy w spółce Kriogaz realizującej kontrakt budowlano-montażowy w obwodzie kaliningradzkim w Rosji w wysokości 10 021 tys. zł, ujęte w pozostałych należnościach. Należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 9 660 tys. zł i były niższe od należności z tego tytułu wykazanych na koniec roku poprzedniego o 535 tys. zł. Ponadto w 2010 r. utworzono odpis aktualizujący w kwocie 4 768 tys. zł. na wystawione na spółkę Krioton noty obciążeniowe z tytułu kar umownych za niedostarczone paliwo gazowe,

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły 8 975 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim wartości nieodebranego gazu.

Istotnie zwiększył się udział zapasów w strukturze aktywów obrotowych – na koniec 2010 r. zapasy wyniosły 2 715 tys. zł i stanowiły 7,8% aktywów obrotowych, obejmując w większości półprodukty i produkcję w toku spółki ZAO Kriogaz w związku z ww. kontraktem budowlano-montażowym.

▪ **1 kwartał 2011**

Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej CP Energia nie odbiegała istotnie od struktury wykazanej w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zmiana w zakresie składników majątku obrotowego nastąpiła głównie na poziomie zapasów, które wzrosły do poziomu 4 485 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego ich wartość wynosiła 592 tys. zł. Na wzrost poziomu zapasów złożyły się zapasy spółki zależnej ZAO Kriogaz w związku z realizowanym kontraktem budowlano-montażowym.

▪ **1 półrocze 2011**

Tabela 9.12. Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz dane finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2011 r. (w tys. zł)

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	30.06.2011 pro forma	30.06.2011	30.06.2010*
Zapasy	12 200	12 200	236
Należności krótkoterminowe	21 272	21 272	7 346
Inwestycje krótkoterminowe	12 620	12 620	13 273
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 102	8 102	1 377
Ogółem	54 195	54 195	22 232

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Tabela 9.13. Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz struktura aktywów obrotowych na podstawie danych finansowych pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2011 r.

Aktywa obrotowe	Struktura na koniec okresu		
	30.06.2011 pro forma	30.06.2011	30.06.2010*
Zapasy	22,5%	22,5%	1,1%
Należności krótkoterminowe	39,3%	39,3%	33,0%
Inwestycje krótkoterminowe	23,3%	23,3%	59,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15,0%	15,0%	6,2%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Dominującą pozycją w strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej CP Energia na koniec 1 półrocza 2011 roku były należności krótkoterminowe, z których 65% stanowiły należności handlowe, natomiast na pozostałą kwotę składały się należności z tytułu nadpłaconego podatku VAT z tytułu inwestycji oraz zaliczki na poczet dostaw.

Inwestycje krótkoterminowe stanowiły ponad 23% aktywów obrotowych i wynosiły 12 620 tys. zł, obejmując środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach.

Istotną pozycją aktywów obrotowych były zapasy, z których 93% to materiały na potrzeby produkcji w związku z realizowanym kontraktem budowlano-montażowym przez spółkę zależną ZAO Kriogaz.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów wynosiły 8 102 tys. zł i w znacznej mierze dotyczyły wartości nieodebranego gazu.

9.1.2.3. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej CP Energia

W ocenie sprawności zarządzania wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Okres rotacji zapasów** – zapasy * 360 dni/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,

- **Okres inkasa należności** – należności handlowe * 360 dni/przychody ze sprzedaży,
- Okres spłaty zobowiązań** – zobowiązania handlowe * 360 dni/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela 9.14. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres (tys. zł)				
	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2010-31.03.2010	2010	2009	2008
Okres rotacji zapasów (w dniach)	27	4	17	5	5
Okres inkasa należności (w dniach)	44	61	48	64	52
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	145	154	148	147	408

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

W początkowym okresie objętym analizą wskaźnik rotacji zapasów utrzymywał się na niskim poziomie, co było związane z niskim stanem zapasów utrzymywanych przez Grupę CP Energia. W 2010 r. wzrost wskaźnika rotacji zapasów wynikał z zapasów utrzymywanych przez ZAO Kriogaz w związku z realizowanym kontraktem budowlano-montażowym, przez co wskaźnik rotacji wzrósł do poziomu 17 dni. Tendencja wzrostowa w zakresie poziomu zapasów utrzymała się w 1 kwartale 2011 r., co miało odzwierciedlenie we wskaźniku rotacji zapasów, który osiągnął poziom 27 dni.

Okres inkasa należności w analizowanym okresie ulegał wahaniom. W 2008 r. wynosił 52 dni, po czym na skutek wzrostu poziomu należności handlowych w kolejnym roku uległ wydłużeniu do poziomu 64 dni. Na koniec 2010 r. okres inkasa należności uległ skróceniu do 48 dni i utrzymywał się na zbliżonym poziomie w 1 kwartale 2011 r.

Okres spłaty zobowiązań handlowych w latach 2009, 2010 oraz w 1 kwartale 2011 r. utrzymywał się na zbliżonym poziomie i mieścił się w przedziale 145-148 dni. Wyjątek stanowił rok 2008, gdy okres spłaty zobowiązań handlowych wynosił 408 dni, co było spowodowane wysokim poziomem zobowiązań handlowych, których stan na koniec roku wynosił 36 853 tys. zł, z czego 3 967 tys. zł stanowiły zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni.

W całym analizowanym okresie Grupa znacznie szybciej inkasowała należności, niż spłacała swoje zobowiązania.

Tabela 9.15. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz wskaźniki sprawności zarządzania na podstawie danych finansowych pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres (tys. zł)		
	01.01.2011 – 30.06.2011 pro forma	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 30.06.2010*
Okres rotacji zapasów (w dniach)	40	56	2
Okres inkasa należności (w dniach)	38	54	48
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	82	114	33

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

W 1 półroczu 2011 r. okres rotacji zapasów Grupy Kapitałowej CP Energia wynosił 56 dni, co było związane z wysokim poziomem zapasów utrzymywanych przez Grupę, głównie w związku z realizacją kontraktu budowlano-montażowego przez spółkę zależną ZAO Kriogaz.

Okres inkasa należności w analizowanym okresie utrzymywał się na poziomie 54 dni.

Okres spłaty zobowiązań kształtował się na poziomie 114 dni, co jest charakterystyczne dla podmiotów o podobnym profilu działalności.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Czynniki mające istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej

9.2.1.1. Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010

▪ 2008

Dokonano spłaty pierwszej raty kredytu (5 000 tys. zł) zaciągniętego w West LB w kwocie 40 000 tys. zł.

Podwyższeniu uległa marża brutto na sprzedaży z uwagi na podwyżki cen ciepła oraz gazu (taryfa na gaz została zatwierdzona w listopadzie 2007, lecz jej wpływ na wynik operacyjny był zauważalny w roku 2008).

- **2009**

Dokonano odpisu w wysokości 1 145 tys. zł z tytułu aktualizacji wartości firmy powstałej w wyniku wniesienia aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę PBG S.A.

Dokonano odpisu wartości wydatków poniesionych na zaniechane projekty w kwocie 2 582 tys. zł.

Poniesiono stratę na sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce A.P.I. Testo Sp. z o.o. w wysokości 1 644 tys. zł i jednocześnie dokonano odpisów aktualizujących na udzieloną pożyczkę dla A.P.I. Testo Sp. z o.o. w kwocie 3 130 tys. zł. Sprzedaż udziałów podyktowana została zaprzestaniem kontynuowania projektów inwestycyjnych Spółki ze względu na brak opłacalności. Ze względu na zmianę warunków rynkowych, które spowodowały nieopłacalność planowanych wcześniej w ramach A.P.I. Testo Sp. z o.o. projektów, udziały sprzedano z wysoką stratą.

Dokonano kolejnej spłaty raty kredytu (5 500 tys. zł) zaciągniętego w West LB w kwocie 40 000 tys. zł.

Do 31 października 2009 r. Grupa ujmowała w rachunku zysków i strat bieżącego okresu przychody z tytułu opłat przyłączeniowych w proporcji do stopnia realizacji usługi liczonego wg udziału kosztów poniesionych na dany dzień bilansowy w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Od 1 listopada 2009 r. Grupa nie prezentuje rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych infrastruktury gazowej. Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat bieżącego okresu jednorazowo przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej.

- **2010**

Nadal znaczący udział w aktywach obrotowych miały należności krótkoterminowe, jednakże ich poziom wzrósł z 12 231 tys. zł do 21 820 tys. zł. Na wzrost należności wpływ miały zaliczki na dostawy w spółce Kriogaz realizującej kontrakt budowlano-montażowy w obwodzie kaliningradzkim w Rosji w wysokości 10 021 tys. zł, ujęte w pozostałych należnościach. Należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 9 660 tys. zł i były niższe od należności z tego tytułu wykazanych na koniec roku poprzedniego o 535 tys. zł. Ponadto w 2010 r. utworzono odpis aktualizujący w kwocie 4 768 tys. zł. na wystawione na spółkę Krioton noty obciążeniowe z tytułu kar umownych za niedostarczone paliwo gazowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły 8 975 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim wartości nieodebranego gazu.

Istotnie zwiększył się udział zapasów w strukturze aktywów obrotowych – na koniec 2010 r. zapasy wyniosły 2 715 tys. zł i stanowiły 7,8% aktywów obrotowych, obejmując w większości półprodukty i produkcję w toku spółki ZAO Kriogaz w związku z ww. kontraktem budowlano-montażowym.

9.2.1.2. Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2011r. i 1 półroczu 2011 r.

- **2008**

Za kwotę 50 tys. zł nabyto 100% udziałów w spółce Energia Mazury Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność usługowa związana z wytwarzaniem i dystrybucją paliw gazowych. Celem spółki jest budowa sieci gazowych w gminach zlokalizowanych na terenie województwa warmińsko-mazurskiego, gdzie brak jest infrastruktury gazowej. Projekty obejmują budowę stacji regazyfikacji LNG oraz sieci gazowych średniego ciśnienia.

Za kwotę 50 tys. zł nabyto 100% udziałów w spółce Energia Słupca Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność usługowa związana z transportem rurociągowym, wytwarzaniem i dystrybucją paliw gazowych.

Za kwotę 2 500 tys. zł nabyto 100% udziałów w spółce Krioton Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest wytwarzanie paliw gazowych.

- **2009**

Na poziomie wyniku netto Grupa odnotowała natomiast stratę w wysokości 2 948,7 tys. zł. Odnotowana strata netto jest przede wszystkim efektem zdarzeń o charakterze jednorazowym, z których najistotniejszym była zmiana udziału spółki PL Energia w akcjonariacie Emitenta (PL Energia wcześniej była jednym z głównych akcjonariuszy Emitenta), co pośrednio wpłynęło na charakter operacyjnych powiązań z tym akcjonariuszem, a w efekcie rzutowało na poziom zakładanych wcześniej rozliczeń z tytułu prac inwestycyjnych z tym kontrahentem

Dodatkowe koszty na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiły również w związku z niepełnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych w fabryce LNG Kriogaz. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż w związku ze zwiększeniem sprzedaży gazu w Polsce północno-wschodniej, począwszy od końca 2009 r. nastąpiło istotne zwiększenie ilości transportów gazu LNG z Rosji.

Ponadto w porównaniu z rokiem 2008 zwiększył się poziom kosztów odsetkowych uwzględnianych w rachunku wyników ze względu na dokonane w trakcie 2009 r. przekazanie na środki trwałe części realizowanych inwestycji.

- **2010**

Jednym z najważniejszych wydarzeń 2010 roku było podpisanie przez ZAO Kriogaz, spółkę zależną CP Energii działającą na terenie Federacji Rosyjskiej, umowy z ZAO GasOil (spółką z Grupy Gazpromu) dotyczącej budowy fabryki LNG w obwodzie kaliningradzkim. Jej przedmiotem

jest budowa „pod klucz” fabryki skraplania gazu ziemnego o mocach produkcyjnych 3 tony LNG/h (21 tys. ton rocznie) wraz ze stacją tankowania pojazdów sprężonym gazem ziemnym (CNG). Wartość kontraktu wynosi 38,5 mln zł netto. Efekty finansowe kontraktu zostały już częściowo uwzględnione w wynikach roku 2010 – przychody Grupy z realizacji tego kontraktu w 2010 r. wyniosły ok. 6,6 mln zł. Kolejne przychody i zyski będą się pojawiały w 2011 r. w miarę postępu prac związanych z kontynuacją prac budowlano-montażowych.

▪ I kwartał 2011

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. miał niższy od zakładanego poziom produkcji gazu LNG i jego importu do Polski, wynikający z ograniczeń w ruchu samochodowym pomiędzy Polską a Rosją. Sytuacja ta miała miejsce w okresie od 16 stycznia do 3 lutego 2011 r.

Kontynuowano realizację kontraktu dotyczącego budowy fabryki skraplania gazu ziemnego (LNG) na terytorium obwodu kaliningradzkiego przez spółkę zależną ZAO Kriogaz.

▪ I półrocze 2011

Największy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. miało połączenie Grupy Kapitałowej CP Energia SA z Grupą Kapitałową KRI SA, które miało miejsce w kwietniu 2011. Z uwagi na wymogi MSF transakcja została rozliczona jako przejęcie odwrotne. W konsekwencji wyniki finansowe za I półrocze 2011 są przedstawione przy założeniu, że to KRI S.A. jest Podmiotem Przejmującym (mimo że prawnie jest Podmiotem Przejmowanym). Przy analizie sprawozdań finansowych za I półrocze 2011 należy wziąć również pod uwagę, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze nie uwzględnia wyników Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od początku 2011 roku do dnia nabycia przez CP Energia S.A. 100% akcji spółki KRI S.A. Tym samym, rezultaty finansowe z I kwartału 2011 roku, w którym CP Energia osiągnęła sprzedaż na poziomie 19,2 mln PLN oraz wynik EBITDA na poziomie 1,9 mln PLN, nie zostały uwzględnione w publikowanych obecnie wynikach za I półrocze 2011.

W wyniku transakcji połączenia powstała Grupa Kapitałowa o dwukrotnie większej skali działalności, czego potwierdzeniem jest m.in. niemal dwukrotny wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Z drugiej strony wyniki Grupy w pierwszym półroczu 2011 obciążone były kosztami obsługi transakcji nabycia przez CP Energia S.A. 100% akcji spółki KRI S.A. Negatywny wpływ na wyniki miały także koszty organizacyjne nowo powstałej spółki obrotu, tj. KRI Marketing and Trading SA, oraz nadal ponoszone wysokie koszty finansowe.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto

W analizowanym okresie nie miały miejsca znaczące zmiany w zakresie sprzedaży Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia, z wyjątkiem wzrostu sprzedaży będącego efektem rozwoju prowadzonej działalności.

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej KRI i Grupy Kapitałowej CP Energia

Na realizację założonych przez Grupę Kapitałową KRI i Grupę Kapitałową CP Energia celów strategicznych oraz jego wyniki finansowe wpływają między innymi również czynniki makroekonomiczne, niezależne od Spółek. Do czynników tych można zaliczyć ogólną koniunkturę gospodarczą w Polsce, której odzwierciedlenie stanowią zmiany poziomu produktu krajowego brutto (PKB), wartość wskaźnika inflacji, poziom stóp procentowych czy poziom bezrobocia.

Niekorzystne zmiany warunków makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Emitenta lub na zwiększenie kosztów jego działalności.

Bezpośredni wpływ na działalność obu Grup Kapitałowych ma rozwój rynku, na którym funkcjonują. Szczegółowy opis rynków, na których Grupa Kapitałowa KRI i Grupa Kapitałowa CP Energia prowadzi działalność, oraz perspektywy ich rozwoju znajduje się w rozdziale „Otoczenie rynkowe” Prospektu.

• Koniunktura gospodarcza i wzrost PKB

Od 2004 roku Polska znajdowała się na ścieżce stosunkowo wysokiego wzrostu gospodarczego, będąc w grupie najszybciej rozwijających się państw UE. W 2006 roku PKB wzrósł o 6,2%, w stosunku do 3,6% wzrostu w roku 2005. W roku 2007 PKB osiągnął najwyższy wzrost w okresie 2004-2009 na poziomie 6,7%. Na wyniki 2008 roku wpływ miał pogłębiający się na świecie kryzys finansowy oraz rosnący jego wpływ na realną gospodarkę. Pomimo światowego kryzysu finansowego oraz pogłębiającego się kryzysu w realnej gospodarce światowej Polska odczuła stosunkowo niewielkie pogorszenie koniunktury, czego przejawem były nadal wysokie wskaźniki wzrostu gospodarczego (4,9%), niskie bezrobocie (9,5%) oraz wysoki wzrost wynagrodzeń (5,9%).

Istotne pogorszenie koniunktury odnotowano dopiero w 2009 roku. Wynikało to z faktu, iż w tym roku w pełni ujawnił się negatywny wpływ na polską gospodarkę światowego kryzysu gospodarczego, którego doświadczyły wszystkie kraje europejskie, w tym w szczególności kraje będące najważniejszymi partnerami gospodarczymi Polski. Niemniej jednak nawet w tak trudnym okresie jak rok 2009 gospodarka polska

wzrosła o 1,7% i była jedynym krajem Unii Europejskiej, który uniknął recesji. Pomimo wzrostu w roku 2010 dynamiki PKB do poziomu 3,8%, nadal istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia drugiej fali kryzysu gospodarczego w Europie i na świecie spowodowanego w szczególności kryzysem fiskalnym budżetów największych gospodarek światowych oraz wahaniami cen surowców związanych z niestabilnością polityczną wśród niektórych krajów Afryki. Powrót recesji w krajach Unii Europejskiej, które są najważniejszymi partnerami gospodarczymi dla Polski, jest głównym czynnikiem ryzyka dla średnioterminowych perspektyw wzrostu gospodarczego w Polsce. Niemniej jednak ekonomiści BZ WBK prognozują wzrost gospodarki polskiej o 4,2% w 2011 roku oraz o 3,7% w roku 2012 (*źródło: publikacja zespołu analityków BZ WBK, MAKROskop, lipiec-sierpień 2011 roku*)

• Inflacja

Do roku 2006 szybkiemu wzrostowi gospodarczemu towarzyszyła niska stopa inflacji, której poziom w roku 2006 osiągnął 1,0%. W roku 2007 nastąpił wzrost inflacji do poziomu 2,5%. Wraz z dynamicznym wzrostem PKB w 2008 roku wskaźnik inflacji sięgnął 4,2%. Natomiast w 2009 r. wraz z postępującym spowolnieniem gospodarczym nastąpiło obniżenie tempa wzrostu cen w Polsce do 3,5% oraz do 2,6% w 2010 roku. Przyspieszenie wzrostu gospodarczego przełoży się na wzrost cen (w 2011 roku inflacja szacowana jest na 4,6%). Natomiast wyraźny jej spadek jest prognozowany na rok 2012 – 2,9%. Inflacja konsumencka w maju br. wyniosła 5,0% r/r, a ceny producentów wzrosły o blisko 6,5% r/r. W dużym stopniu wynika to z rosnących światowych cen surowców, ale w warunkach wzmacniającego się popytu krajowego impulsy podażowe mogą w coraz większym stopniu przekładać się na wewnętrzną presję inflacyjną (*źródło: publikacja zespołu analityków BZ WBK, MAKROskop, lipiec-sierpień 2011 roku*)

• Stopy procentowe

Poziom stóp procentowych ma istotne znaczenie dla działalności finansowej Emitenta oraz wpływ na jego potencjalną zdolność kredytową. W związku z zauważalną poprawą wskaźników koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie należy oczekiwać, iż ścieżka łagodzenia polityki pieniężnej uległa zakończeniu. Decyzje o zmianach stóp procentowych będą zależeć od Rady Polityki Pieniężnej powołanej na kadencję w latach 2010-2016. W dniu 9 czerwca br. odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej, na której Rada postanowiła podwyższyć stopy procentowe NBP o 0,25 pkt proc. (czwarta podwyżka w roku 2011) do poziomu: stopa referencyjna 4,50% w skali rocznej, stopa lombardowa 6,00% w skali rocznej a stopa depozytowa 3,00% w skali rocznej. Prognozuje się iż, na koniec 2011 roku referencyjna stopa procentowa NBP ma kształtować się na poziomie 4,75%, natomiast na koniec 2012 na poziomie 5,00%. Prognoza stopy lombardowej w roku 2011 zakłada jej wartość na poziomie 6,25%, natomiast w roku 2012 na poziomie 6,50% (*źródło: publikacja zespołu analityków BZ WBK, MAKROskop, lipiec-sierpień 2011 roku*)

Zdaniem Zarządu, poza czynnikami makroekonomicznymi także polityka gospodarcza rządu, w szczególności polityka podatkowa, ma wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Emitent nie jest w stanie przewidzieć zmian w polityce gospodarczej, fiskalnej czy też monetarnej. Zarząd stara się na bieżąco reagować na zmiany w otoczeniu zewnętrznym, tak aby w jak najmniejszym stopniu miały one wpływ na pozycję i wyniki finansowe.

Ponadto informacje dotyczące elementów polityki gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta zostały przedstawione w rozdziale „Czynniki ryzyka” Prospektu.

10. Zasoby kapitałowe

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615, tj. wszystkich, akcji spółki KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h. W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 66% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku, PBG S.A., jako jedna ze stron umowy inwestycyjnej, o której mowa w akapicie poprzednim, ogłosiła wezwanie do sprzedaży 700.136 akcji Emitenta, wyrażając tym samym zainteresowanie nabyciem akcji w liczbie pozwalającej na osiągnięcie przez byłych akcjonariuszy KRI S.A. łącznie nie więcej niż 66% głosów na WZ Emitenta.

Połączenie, które dokonano się poprzez objęcie akcji CP Energia S.A. przez dotychczasowych właścicieli KRI S.A., ma charakter przejęcia odwrotnego.

Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 65% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania

„i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki, uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest jako spółka dominująca.

Z uwagi na specyfikę transakcji dane finansowe przedstawione w Prospekcie zaprezentowano w następujący sposób:

- za lata 2008-2010, z uwagi na przejęcie odwrotne, publikowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRI jako spółki dominującej,
- za lata 2008-2010 zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia jako spółki przejmującej „z prawnego punktu widzenia”,
- za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku publikowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia,
- za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku wyniki obejmują wyniki Grupy KRI oraz za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 roku wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) prezentowane informacje porównawcze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Skonsolidowane dane finansowe powyższych podmiotów zostały sporządzone zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy KRI w poszczególnych latach konsolidacji podlegały:

- 2008 r.:
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - A.P.I. Testo Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2009 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- 2010 r.
 - KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

W październiku 2009 roku KRI S.A. dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w A.P.I. Testo Sp. z o.o., które stanowiły 52% kapitału zakładowego. Sprzedaż udziałów podyktowana została zaprzestaniem kontynuowania projektów inwestycyjnych Spółki ze względu na brak ich opłacalności.

W okresie objętym danymi historycznymi prezentującymi skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia konsolidacji podlegały:

- 2008 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,

-
- Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Krioton Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 2009 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Słupca Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 2010 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gazpartner Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - 1 kwartał 2011 r.:
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
 - 1 półrocze 2011 r.
 - CP Energia S.A. – konsolidacja metodą pełną,
 - K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Carbon Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
 - Gaslinia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,

- Projekt Energia Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Energia Mazury Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Linia K&K Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną,
- Kriogaz Polska S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- ZAO Kriogaz – konsolidacja metodą pełną,
- KRI S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- KRI Marketing & Trading S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- PGS Sp. z o.o. – konsolidacja metodą pełną.

Ponadto w celach informacyjnych w wybranych tabelach prezentujących sytuację finansową Grupy Kapitałowej KRI przedstawiono dane finansowe *pro forma* za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, które prezentują skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, w tym Grupy Kapitałowej KRI, tj.: tak jakby przejęcie KRI zostało dokonane na dzień 01.01.2010 r. Zaprezentowane dane *pro forma* nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, uwzględniające wyniki finansowe spółki KRI S.A. oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej KRI, są prezentowane począwszy od II kwartału 2011 roku i – tak jak w przypadku danych *pro forma* za rok 2010 – uwzględniają fakt, iż transakcja wniesienia aportem akcji KRI S.A. do CP Energia S.A. ma charakter tzw. przejęcia odwrotnego.

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału

10.1.1. Informacja dotycząca źródeł kapitału Grupy Kapitałowej KRI

Tabela 10.1. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz połączonej Grupy Kapitałowej KRI i CP Energia na podstawie danych finansowych *pro forma* za 2010 r.

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Kapitał własny	153 221	98 584	98 127	110 811
Kapitał zakładowy	70 013	126 685	126 685	126 685
Kapitał zapasowy	967	967	860	744
Pozostałe kapitały*	109 001	0	0	0
Wynik z lat ubiegłych	-25 400	-29 525	-16 733	-11 753
Zysk netto	-1 840	457	-12 684	-4 865
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 074	39 649	42 733	58 198
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	28 257	6 377	29 940	35 547
- kredyty i pożyczki	13 471	0	24 000	29 500
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	85 817	33 272	12 793	22 651
- kredyty i pożyczki	28 492	23 967	5 393	5 373
Razem pasywa	267 295	138 233	140 860	169 009

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* Grupy Kapitałowej Emitenta**

* W kolumnie z danymi *pro forma* za 2010 r. uwzględniono kapitał powstały z połączenia w wysokości 108 999 tys. zł

** Dane finansowe *pro forma* obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W latach 2008-2010 wartość pasywów Grupy Kapitałowej KRI systematycznie spadała, przy jednocześnie rosnącym udziale kapitałów własnych w sumie bilansowej.

▪ 2008

W okresie objętym analizą majątek Grupy Kapitałowej KRI finansowany był w znacznej mierze kapitałem własnym. Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem w 2008 r. wynosił 65%.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 34% pasywów ogółem. W strukturze zobowiązań Grupy Kapitałowej KRI znaczącą pozycję stanowiły zobowiązania długoterminowe, które obejmowały zobowiązania z tytułu kredytu zaciągniętego w 2006 r. w WestLB Bank Polska S.A. na kwotę 40 000 tys. zł przeznaczonego na spłatę pożyczki udzielonej przez PBG S.A na cele inwestycyjne, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałe. Udział zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach ogółem wynosił 61%. Wśród zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, oprócz przypadającej do spłaty w danym roku części kredytu zaciągniętego w 2006 r., znaczącą pozycję

stanowiły zobowiązania handlowe, które w 2008 r. wynosiły 4 385 tys. zł, z czego 940 tys. zł to zobowiązania przeterminowane, przy czym 760 tys. zł o okresie przeterminowania poniżej 1 miesiąca.

▪ 2009

Na koniec 2009 r. suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 17% w porównaniu z rokiem poprzednim. Kapitał własny Grupy Kapitałowej nominalnie uległ zmniejszeniu, jednak zwiększył się jego udział w finansowaniu majątku do poziomu 69%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły z 58 198 tys. zł w 2008 r. do poziomu 42 733 zł, z tego 29 940 tys. zł to zobowiązania z tytułu kredytu. Zobowiązania handlowe natomiast wyniosły 5 168 tys. zł, z tego 5 059 tys. zł stanowiły zobowiązania bieżące, natomiast 110 tys. zł przeterminowane do 12 m-cy.

▪ 2010

Na poziom kapitałów własnych wpływ miał ujemny wynik z lat ubiegłych. W analizowanym roku Grupa Kapitałowa KRI odnotowała wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku w porównaniu z 2009 r. do poziomu 71%. Jednocześnie Grupa Kapitałowa KRI wypracowała zysk netto, co miało pozytywny wpływ na poziom kapitałów własnych.

Należy jednocześnie zaznaczyć, iż zmianie uległa struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania. Wiodącą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania stały się zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, co było związane z przekwalifikowaniem zobowiązań z tytułu kredytów z zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe. Było to następstwem zapadalności w 2011 r. pozostałej do spłaty raty kredytu zaciągniętego w 2006 r. Obok kredytów i pożyczek dominującą pozycją zobowiązań i rezerw krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, które kształtowały się na poziomie 7 071 tys. zł i wzrosły o 37% w porównaniu z 2009 r.

10.1.1.1. Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Grupy Kapitałowej KRI

W ocenie struktury kapitałów i zadłużenia wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** – zobowiązania + rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem,
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – (zadłużenie długoterminowe + długoterminowe rezerwy + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem,
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem,
- **Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym** – kapitał własny/całkowite zadłużenie,
- **Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek** – zysk operacyjny + odsetki/odsetki.

Kalkulacja wskaźników oparta została na wielkościach bilansowych z dnia na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych objętych analizą.

Tabela 10.2. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz wskaźniki zadłużenia połączonej Grupy Kapitałowej KRI i Grupy Kapitałowej CP Energia na podstawie danych finansowych pro forma za 2010 r.

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,7%	28,7%	30,3%	34,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,6%	4,6%	21,3%	21,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	32,1%	24,1%	9,1%	13,4%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	134,3%	248,6%	229,6%	190,4%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	bd	140,2%	-	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W analizowanym okresie udział zadłużenia w finansowaniu majątku kształtował się na zbliżonym poziomie, przy czym w 2010 r. zmianie uległa relacja pomiędzy zadłużeniem długoterminowym i krótkoterminowym, tj. nastąpił istotny wzrost zadłużenia krótkoterminowego przy jednoczesnym spadku udziału zadłużenia długoterminowego w finansowaniu działalności.

Przyczyną wzrostu zadłużenia krótkoterminowego na koniec 2010 r. było przekwalifikowanie zobowiązania kredytowego 24 000 tys. zł z zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe, z racji terminu zapadalności kredytu przypadającego w 2011 r.

Pozytywną tendencję należy zaobserwować w zakresie kształtowania się wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym, który w latach 2008-2010 systematycznie wzrasta, a jego poziom potwierdza zachowanie złotej reguły finansowania w całym okresie będącym przedmiotem analizy.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek określa możliwości przedsiębiorstwa w zakresie spłaty obciążeń kredytowych z wypracowanej nadwyżki operacyjnej.

Z uwagi na ujemny wynik z działalności operacyjnej w latach 2008-2009 nie zaprezentowano wartości tego wskaźnika. W roku 2010 r. poziom tego wskaźnika kształtował się na poziomie 140%, co było efektem wzrostu zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej KRI oraz spadku kosztów obsługi zadłużenia w związku ze spłatą części zadłużenia.

10.1.1.2. Ocena płynności Grupy Kapitałowej KRI

W ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Wskaźnik bieżącej płynności** – aktywa obrotowe/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- **Wskaźnik wysokiej płynności** – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- **Wskaźnik podwyższonej płynności** – środki pieniężne/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe).

Kalkulacja wskaźników oparta została na wielkościach bilansowych z dnia na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych objętych analizą.

Tabela 10.3. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010 oraz wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych finansowych pro forma za 2010 r.

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu			
	pro forma 2010	2010	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności	0,67	0,73	2,42	2,04
Wskaźnik wysokiej płynności	0,54	0,71	2,36	2,02
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,15	0,36	1,61	1,50

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta*

* Dane finansowe pro forma obejmują wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KRI oraz Grupy Kapitałowej CP Energia

W analizowanym okresie poziom wskaźników płynności ulegał wahaniom. W latach 2008-2009 wskaźniki płynności finansowej kształtowały się na zadowalającym poziomie i potwierdzały zdolność Emitenta do regulowania zobowiązań. Na koniec 2010 r. wskaźniki płynności finansowej kształtowały się poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny, czego głównym powodem była zmiana struktury zobowiązań, tj. wzrostu zobowiązań krótkoterminowych wynikających z przekwalifikowania zobowiązania Emitenta w wysokości 24 000 tys. zł ze zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe.

10.1.2. Informacja dotycząca źródeł kapitału Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 10.4. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008
Kapitał własny	59 278	62 486	59 158	61 985	53 943
Kapitał zakładowy	24 505	24 505	24 505	24 505	20 071
Kapitał zapasowy	48 579	48 579	48 579	48 579	40 105
Pozostałe kapitały	1 468	2 057	2 108	2 057	308
Wynik z lat ubiegłych	-15 930	-12 426	-12 611	-10 299	-6 729
Zysk/strata netto	17	-1 219	-3 959	-3 642	-906
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 384	71 079	75 180	69 348	150 039
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	22 719	26 321	23 183	28 008	91 465
- kredyty i pożyczki	13 583	15 575	13 471	16 435	77 868
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	53 665	44 758	51 997	41 340	58 574
- kredyty i pożyczki	3 722	4 687	4 526	4 495	14 092
Razem pasywa	135 662	133 565	134 338	131 333	203 982

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

W latach 2008-2010 wartość pasywów systematycznie spadała.

▪ **2008**

W 2008 r. dominującą pozycję pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, których udział w sumie bilansowej kształtował się na poziomie 74%. Na poziom kapitałów własnych wpływ miała poniesiona strata oraz wynik z lat ubiegłych.

W zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania dominującą pozycję stanowiły zobowiązania i rezerwy długoterminowe, których wiodącą pozycję stanowiły kredyty i pożyczki obejmujące 85% zobowiązań i rezerw długoterminowych. Dominującą pozycją zobowiązań rezerw krótkoterminowych były zobowiązania handlowe stanowiące 71% w strukturze zobowiązań i rezerw krótkoterminowych,

▪ **2009**

W 2009 r. nastąpił znaczący spadek poziomu zobowiązań i rezerw na zobowiązania (spadek o 80 691 tys. zł), co było efektem sprzedaży dwóch spółek zależnych, tj. Krioton Sp. z o.o. oraz Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o., i związanym z tym spadkiem poziomu kredytów bankowych. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe również uległy obniżeniu, przy czym dynamika spadku była znacząco niższa niż w przypadku pozycji zobowiązań i rezerw długoterminowych. Jednocześnie zmianie uległa relacja pomiędzy poziomem zobowiązań i rezerw długoterminowych i krótkoterminowych (dominującą pozycją stały się zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe).

Kapitały własne nieznacznie wzrosły. Ich wzrost był efektem podwyższenia kapitału podstawowego i zapasowego w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do kadry zarządzającej objętej programem motywacyjnym, w ramach którego zostało objęte 434 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł oraz w drodze emisji publicznej w ramach, której wyemitowano 4 mln akcji. Odnotowany w 2009 r. wzrost w porównaniu z 2008 r. został częściowo zniwelowany poziomem poniesionej straty oraz ujemnego wyniku z lat ubiegłych.

▪ **2010**

W 2010 r. kapitały własne kształtowały się na zbliżonym poziomie do 2009 r., natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania nieznacznie wzrosły, przy czym zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe pozostawały nadal dominującą pozycją zobowiązań i rezerw. Znaczącą pozycją zobowiązań i rezerw krótkoterminowych były zobowiązania handlowe, które stanowiły 45% zobowiązań i rezerw krótkoterminowych.

▪ **1 kwartał 2011 r.**

W 1 kwartale 2011 r. kapitały własne były nieznacznie niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego co było efektem poniesionej w 2010 r. straty. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 56% pasywów, co w porównaniu z 1 kwartałem roku poprzedniego oznaczało nieznaczny wzrost wynikający ze wzrostu pozostałych zobowiązań.

▪ **1 półrocze 2011**

Tabela 10.5. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych finansowych pro forma na dzień 30.06.2011 r.

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	30.06.2011 pro forma	30.06.2011	30.06.2010*
Kapitał własny	154 089	153 757	101 557
Kapitał zakładowy	70 013	70 013	126 685
Kapitał zapasowy	0	0	0
Pozostałe kapitały	110 923	110 923	968
Wynik z lat ubiegłych	-25 430	-25 430	-25 400
Zysk/strata netto	-1 886	-2 218	-696
Kapitał mniejszości	469	469	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 995	111 995	31 605
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	45 329	45 329	1 631
- kredyty i pożyczki	32 487	32 487	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	66 666	66 666	29 974
- kredyty i pożyczki	16 440	16 440	23 933
Razem pasywa	266 084	265 752	133 162

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Na koniec 1 półrocza 2011 r. 58% pasywów stanowił kapitał własny, który kształtował się na poziomie 153 757 tys. zł. Znaczna część kapitału własnego (72%) to kapitał powstały w wyniku połączenia Grupy Kapitałowej CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI, wynoszący 109 598 tys. zł. Na poziom kapitałów własnych istotny wpływ miała poniesiona strata oraz ujemny wynik z lat ubiegłych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 111 995 tys. zł, z czego 60% to zobowiązania krótkoterminowe, na które składały się zobowiązania handlowe w kwocie 24 798 tys. zł oraz pozostałe zobowiązania, które obejmowały zobowiązania z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 2 961 tys. zł oraz zaliczki otrzymane z tytułu umów budowlanych w wysokości 9 235 tys. zł.

10.1.2.1. Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Grupy Kapitałowej CP Energia

W ocenie struktury kapitałów i zadłużenia wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** – zobowiązania + rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem,
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – (zadłużenie długoterminowe + długoterminowe rezerwy + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem,
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem,
- **Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym** – kapitał własny/całkowite zadłużenie,
- **Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek** – zysk operacyjny + odsetki/odsetki.

Kalkulacja wskaźników oparta została na wielkościach bilansowych z dnia na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych objętych analizą.

Tabela 10.6. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,3%	53,2%	56,0%	52,8%	73,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,7%	19,7%	17,3%	21,3%	44,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	39,6%	33,5%	38,7%	31,5%	28,7%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	77,6%	87,9%	78,7%	89,4%	36,0%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	284,8%	33,1%	117,7%	43,2%	145,7%

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

W latach 2009, 2010 oraz w I kwartale 2011 r. udział zadłużenia w finansowaniu majątku kształtował się na zbliżonym poziomie, mieszcząc się w przedziale 52-56%. W 2008 r. z uwagi na wysoki poziom zobowiązań kredytowych związanych z finansowaniem inwestycji wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 74%.

Poziom zadłużenia był pochodną specyfiki prowadzonej działalności, charakteryzującej się wysokimi nakładami inwestycyjnymi związanymi z rozbudową posiadanej infrastruktury gazowej.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym w 2008 r. kształtował się na poziomie 36%, po czym w 2009 r. nastąpił jego znaczny wzrost do poziomu 89%. W kolejnych okresach objętych analizą mieścił się w przedziale 78-88%.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek, pokazujący zdolność Grupy do obsługi zadłużenia, w całym analizowanym okresie kształtował się na bardzo zróżnicowanym poziomie. Było to przede wszystkim wynikiem zróżnicowanego w analizowanym okresie poziomu wyniku operacyjnego osiągniętego przez Grupę Kapitałową CP Energia przy jednocześnie stabilnej, utrzymującej się na podobnym poziomie wartości odsetek.

Tabela 10.7. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz wskaźniki zadłużenia na podstawie danych finansowych pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	01.01.2011 – 30.06.2011 pro forma	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 30.06.2010*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,1%	42,1%	23,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,0%	17,1%	1,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	25,1%	25,1%	22,5%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	137,6%	137,3%	321,3%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-	50,7%	69,5%

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Na koniec 1 półrocza 2011 r. majątek Grupy Kapitałowej CP Energia w 42% finansowany był kapitałem obcym. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa korzystała głównie z zadłużenia krótkoterminowego. Udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu majątku wyniósł 17%. Zobowiązania długoterminowe obejmowały przede wszystkim kredyty i pożyczki w wysokości 32 487 tys. zł, z czego wszystkie z terminem spłaty maksymalnie do 5 lat oraz zobowiązania leasingowe w kwocie 11 428 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym kształtował się na poziomie 137%, co wynikało poziomu kapitału własnego, którego wartość wzrosła w efekcie przejęcia Grupy Kapitałowej CP Energia przez Grupy Kapitałowej KRI (przy czym od strony ekonomiczno-księgowej przejęcie miało charakter przejęcia odwrotnego).

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek na koniec 1 półrocza 2011 r. wyniósł 51%.

10.1.2.2. Ocena płynności Grupy Kapitałowej CP Energia

W ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- **Wskaźnik bieżącej płynności** – aktywa obrotowe/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- **Wskaźnik wysokiej płynności** – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- **Wskaźnik podwyższonej płynności** – środki pieniężne/(zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe).

Kalkulacja wskaźników oparta została na wielkościach bilansowych z dni na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych objętych analizą.

Tabela 10.8. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	2010	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności	0,68	0,64	0,67	0,64	0,39
Wskaźnik wysokiej płynności	0,45	0,34	0,44	0,36	0,25
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,02	0,03	0,02	0,07	0,02

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 10.9. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r. oraz wskaźniki płynności na podstawie danych finansowych pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r.

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu (tys. zł)		
	01.01.2011 – 30.06.2011 pro forma	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 30.06.2010*
Wskaźnik bieżącej płynności	0,81	0,81	0,74
Wskaźnik wysokiej płynności	0,51	0,51	0,69
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,19	0,19	0,44

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, sprawozdanie pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011.

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

W całym analizowanym okresie wskaźniki płynności na wszystkich trzech poziomach kształtowały się poniżej poziomu uznawanego za optymalny, co świadczy o wyższej kwocie zobowiązań i rezerw krótkoterminowych niż aktywów obrotowych

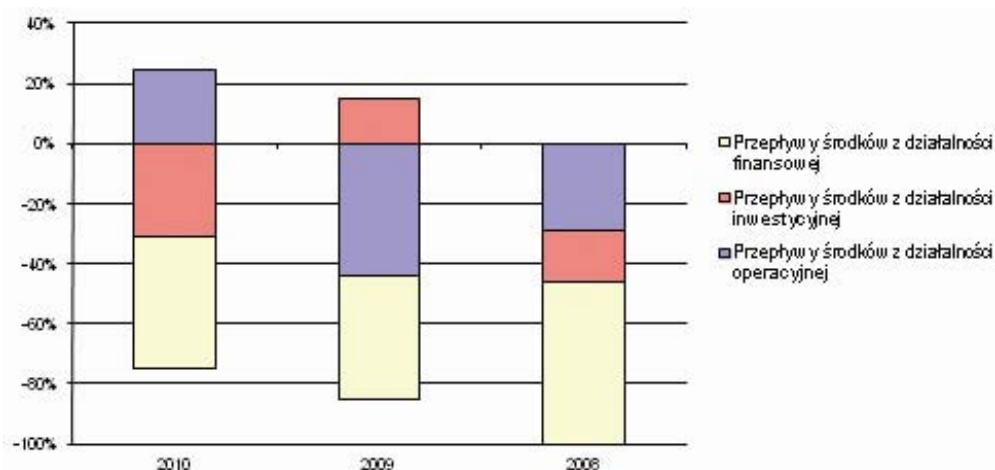
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych

10.2.1. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRI

Tabela 10.10. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRI w latach 2008-2010

Przepływy środków pieniężnych	Za okres (tys. zł)		
	2010	2009	2008
Przepływy środków z działalności operacyjnej	4 190	-8 085	-5 813
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-5 250	2 752	-3 431
Przepływy środków z działalności finansowej	-7 476	-7 634	-10 879
Razem przepływy pieniężne netto	-8 537	-12 966	-20 124
Środki pieniężne na początek okresu	20 544	33 510	53 634
Środki pieniężne na koniec okresu	12 008	20 544	33 510

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KRI



W latach 2008-2010 wartość środków pieniężnych na koniec poszczególnych lat obrotowych systematycznie spadała.

▪ 2008

Na początku roku Grupa Kapitałowa KRI dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 53 634 tys. zł. Środki te były w przeważającej mierze efektem wpływów pozyskanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego KRI S.A., które miało miejsce w 2007 r. W okresie sprawozdawczym na każdym poziomie działalności Grupa Kapitałowa KRI wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych, przy czym największe ujemne saldo wykazywała na poziomie działalności finansowej – w kwocie 10 879 tys. zł.

Na poziomie działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wykazywała ujemne saldo w wysokości 5 813 tys. zł, co związane było ze specyfiką działalności polegającą na tym, iż Grupa ponosi nakłady, które wiążą się z wysokimi kosztami amortyzacji, natomiast efekty poniesionych nakładów znajdują odzwierciedlenie w wynikach operacyjnych dopiero kolejnych okresów, po osiągnięciu odpowiedniej skali.

Na ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 431 tys. zł składała się m.in. nadwyżka wydatków poniesionych na inwestycje nad wpływami uzyskanymi z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W okresie objętym analizą Grupa Kapitałowa KRI dokonała sprzedaży nakładów poniesionych na budowę skraplarki LNG, wartość transakcji kształtowała się na poziomie poniesionych kosztów.

Na ujemne saldo z działalności finansowej złożyła się przede wszystkim spłata kredytów i pożyczek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 10 795 tys. zł.

▪ 2009

Stan środków pieniężnych na początek okresu kształtował się na poziomie 33 510 tys. zł. W 2009 r. Grupa Kapitałowa KRI poniosła stratę brutto na poziomie 11 703 tys. zł, która spowodowana była m.in. zaistnieniem takich zdarzeń, jak: dokonanie odpisu w wysokości 1 145 tys. zł z tytułu aktualizacji wartości firmy powstałej w wyniku wniesienia aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę PBG S.A., dokonanie odpisu wartości wydatków poniesionych na zaniechane projekty w kwocie 2 582 tys. zł oraz poniesienie straty na sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce A.P.I. Testo Sp. z o.o. w wysokości 1 644 tys. zł i jednocześnie dokonanie odpisów aktualizujących na udzieloną pożyczkę dla A.P.I. Testo Sp. z o.o. w kwocie 3 130 tys. zł.

Powyższe korekty miały wpływ na wykazane ujemne saldo przepływów z działalności operacyjnej.

Na poziomie działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa KRI odnotowała dodatni przepływ w wysokości 2 752 tys. zł, co oznacza nadwyżkę uzyskanych wpływów nad poniesionymi wydatkami, przy czym część należności w związku ze sprzedażą nakładów kompensowana była kwotą zobowiązań, co znalazło odzwierciedlenie w korektach kapitału obrotowego.

Ujemne saldo z działalności finansowej spowodowane było spłatą zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wraz z odsetkami.

▪ 2010

Stan środków pieniężnych na początek roku kształtował się na poziomie 20 544 tys. zł. Wygenerowane dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej na poziomie 4 190 tys. zł, świadczy o znaczącym zwiększeniu efektywności działania Spółki.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wykazywały ujemne saldo w wys. 5 250 tys. zł, co spowodowane było poniesieniem nakładów inwestycyjnych m.in. na rozwój sieci dystrybucyjnej w miejscowościach zaopatrywanych już przez KRI, budowę stacji regazyfikacji LNG i instalacji wewnętrznej w Nowym Dworze Mazowieckim, budowę trzech kotłowni zasilanych gazem w Chojnie oraz zakup cystem kriogenicznych do transportu LNG.

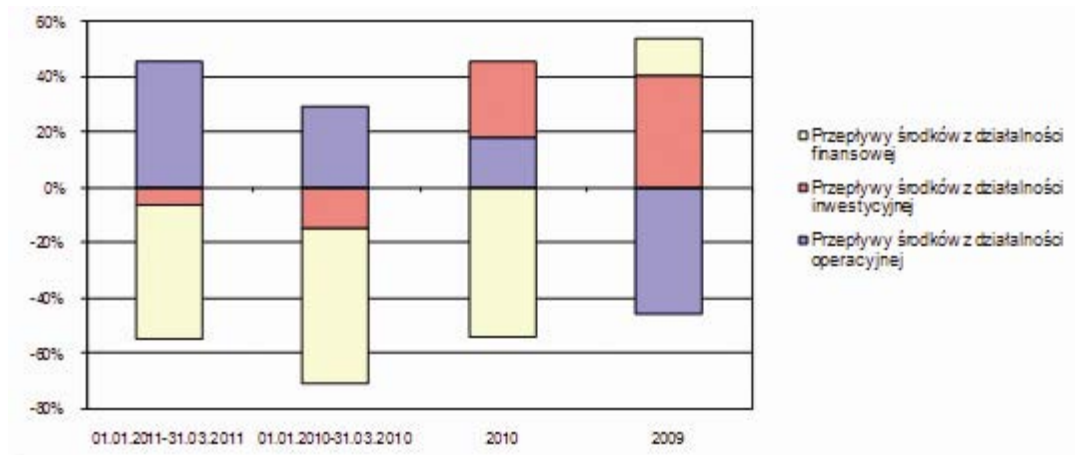
Przepływy środków z działalności finansowej były ujemne i zbliżone do poziomu z 2009 r. i związane były ze spłatą kredytów i pożyczek wraz z odsetkami. Środki pieniężne na koniec okresu kształtowały się na poziomie 12 008 tys. zł.

10.2.2. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej CP Energia

Tabela 10.11. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej CP Energia w latach 2008-2010 oraz w 1 kwartale 2010 r. i 1 kwartale 2011 r.

Przepływy środków pieniężnych	Za okres (tys. zł)				
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	2010	2009	2008
Przepływy środków z działalności operacyjnej	1 627	1 077	3 605	-9 979	22 928
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-222	-548	5 295	8 841	-76 715
Przepływy środków z działalności finansowej	-1 712	-2 051	-10 537	3 011	33 384
Razem przepływy pieniężne netto	-307	-1 522	-1 637	1 873	-20 403
Środki pieniężne na początek okresu	1 217	2 855	2 855	981	21 385
Środki pieniężne na koniec okresu	910	1 333	1 217	2 855	981

Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia



2008

Na poziomie działalności operacyjnej Grupa CP odnotowała dodatnie przepływy. Ich wysoki poziom wynikał przede wszystkim ze zmian stanu pozycji bilansowych, w tym między innymi zwiększenia stanu zobowiązań innych niż kredyty i pożyczki.

Ujemny poziom przepływów z działalności inwestycyjnej był związany z poniesionymi wydatkami na nabycie aktywów trwałych przez spółki Grupy Kapitałowej oraz nabycie udziałów w spółkach zależnych przez spółkę CP Energia.

Na poziomie działalności finansowej dodatnie saldo w wysokości 33 384 tys. zł było pochodną przejęcia i następnie konsolidacji spółek Krioton Sp. z o.o. oraz PSM Alfa Sp. z o.o., oraz związanego z tym wzrostu poziomu zadłużenia oprocentowanego Grupy Kapitałowej CP Energia.

2009

Ujemne przepływy były efektem poniesionej straty i zmian pozycji bilansowych. Wynikały one przede wszystkim ze zmniejszenia stanu zobowiązań w wysokości 19 476 tys. zł oraz zwiększenie stanu rezerw o kwotę 10 890 tys. zł. Zwiększenie stanu rezerw jest pochodną utworzenia rezerwy na zobowiązanie handlowe w wysokości 9 158 tys. zł wobec PL Energia S.A.

Na poziomie przepływów z działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa CP Energia odnotowała dodatni przepływ w wysokości 8 841 tys. zł, co spowodowane było nadwyżką wpływów z działalności inwestycyjnej, na które złożyły się między innymi wpływy z tytułu zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 12 645 tys. zł oraz wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych w wysokości 5 300 tys. zł (zbycie udziałów w spółce PKM Alfa Sp. z o.o. oraz w spółce Krioton Sp. z o.o.).

Dodatnia wartość przepływów na działalności finansowej była efektem nadwyżki środków pozyskanych z emisji akcji serii H w wysokości 12 149 tys. zł nad wydatkami związanymi ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych wraz z odsetkami.

2010

Wartość środków pieniężnych na początek okresu kształtowała się na poziomie 2 855 tys. zł. Na poziomie działalności operacyjnej odnotowano dodatnie saldo w wysokości 3 605 tys. zł.

Ujemny przepływ z działalności finansowej jest efektem spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych wraz z odsetkami.

Stan środków pieniężnych na koniec okresu wynosił 1 217 tys. zł.

1 kwartał 2011 r.

Wartość środków pieniężnych na początek okresu wynosiła 1 217 tys. zł. Przepływ na działalności operacyjnej był dodatni i wynosił 1 627 tys. zł. Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ finansowy na poziomie 222 tys. zł, co było efektem poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. Ujemne przepływy na działalności finansowej spowodowane były wydatkami związanymi z obsługą kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych.

▪ 1 półrocze 2011

Tabela 10.12. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej CP Energia w 1 półroczu 2011 r.

Przepływy środków pieniężnych	Za okres (tys. zł)	
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010*
Przepływy środków z działalności operacyjnej	-3 565	1 302
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-1 243	-2 173
Przepływy środków z działalności finansowej	5 420	-6 401
Razem przepływy pieniężne netto	613	-7 271
Środki pieniężne na początek okresu	12 008	20 544
Środki pieniężne na koniec okresu	12 620	13 273

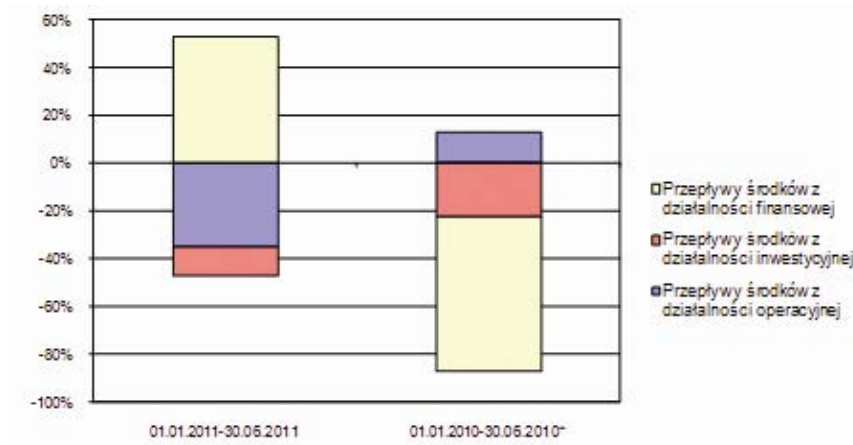
Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia

* Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

Na poziomie działalności operacyjnej w 1 półroczu 2011 r. Grupa CP odnotowała ujemne przepływy, które były efektem poniesionej straty i zmian stanu pozycji bilansowych.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikały z poniesienia wydatków na rzeczowe aktywa trwałe.

Na poziomie działalności finansowej odnotowano dodatnie saldo, co spowodowane było nadwyżką wpływów z tytułu kredytów i pożyczek (w tym wpływ pożyczki od akcjonariusza) nad wydatkami związanymi z obsługą zadłużenia oprocentowanego.



10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

Struktura finansowania Emitenta w bezpiecznym stopniu opiera się na zewnętrznych źródłach finansowania.

Według stanu na dzień 31 sierpnia 2011 r. zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych wyniosło 31 778 tys. zł, a zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych 21 082 tys. zł.

Tabela 10.13. Zestawienie kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 sierpnia 2011 roku

Spółka	Rodzaj zadłużenia	Finansujący	Kwota udzielonego kredytu (tys. zł)	Stan zadłużenia na 31.08.2011 (tys. zł)	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu (tys. zł)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
K&K (obecnie KRI S.A.)	Kredyt w rachunku bieżącym	BRE Bank	300	106,75	0	WIBOR + 3%	20.10.2011
Carbon	Kredyt inwestycyjny w rachunku kredytowym	BGŻ SA	14 175	10 335,00	10 235,00	WIBOR 3m+3%	30.09.2014
Carbon	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	BGŻ SA	500	244,61	70,19	WIBOR 1m+3,5%	18.08.2012
Projekt Energia (obecnie KRI S.A.)	Kredyt inwestycyjny	Kredyt Bank SA	1 450	125,00	62,50	WIBOR 1M + 3%	31.12.2011
Gaslinia	Kredyt inwestycyjny	Pekao SA	7 000	4 483,18	4 412,35	WIBOR 1M + 4%	30.12.2015
Gaslinia	Kredyt obrotowy	Pekao SA	500	500,00	500,00	WIBOR 1M + 4%	30.12.2015
Carbon	Pożyczka	Bruggen Polska Sp. z o.o.	833	328,71	301,68	WIBOR 1M + 4%	30.11.2013
CP Energia	Pożyczka	Galiver Limited Sp. z o.o.	8 600	8 600	8 600	9%	31.12.2011
CP Energia	Pożyczka	PBG S.A.	4 978	4 978	4 978	9%	31.12.2011
KRI SA	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK SA	21 600	21 600	21 600	WIBOR 1M + 2,7%	30.06.2016
ZAO Kriogaz	Kredyt inwestycyjny	ZAO UniCreditBank	1 974	1 555,2	1 444,0	12%	15.10.2012
KRI Marketing and Trading S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Nordea Bank SA	50	3,52	10,40	15%	-
KRI SA	Kredyt w rachunku bieżącym	BZ WBK SA	1 800	0	1 119,55	WIBOR 1M+2,5%	30.06.2012

Źródło: Grupa Kapitałowa Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada również zadłużenie z tytułu leasingu. Według stanu na dzień 31 sierpnia 2011 r. zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta z tego tytułu wyniosło 10 818 tys. zł (z czego zadłużenie długoterminowe wyniosło 8 500 tys. zł, a krótkoterminowe 2 318 tys. zł).

Spółka	Rodzaj zadłużenia/ numer umowy	Finansujący	Kwota leasingu (tys. zł)	Stan zadłużenia na 31.08.2011 (tys. zł)	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu (tys. zł)	Przedmiot leasingu	Termin spłaty
CP Energia	Leasing operacyjny	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 400	1 191,52	1 176,78	2 naczepy-cysterny Cryolor 50000	09.2017
CP Energia	Leasing operacyjno-finansowy	Deutsche Leasing Polska	446	80,28	74,16	Naczepa do przewozu gazu płynnego Indox	08.2012
K&K (obecnie KRI S.A.)	Leasing kapitałowy	BRE Leasing Sp. z o.o.	11 137	5 438,41	5 531,96	Urządzenia gazowe	07.2015
K&K (obecnie KRI S.A.)	Leasing kapitałowy	BRE Leasing Sp. z o.o.	5 370	2 651,42	2 606,29	Nieruchomość i urządzenia gazowe	07.2015

ZAO Kriogaz	Leasing kapitałowy	000 Galogramma/Leasing	230,18	35,70	29,39	Naczepa cysterna do transportu skroplonego gazu	02.2012
KRI SA	Leasing operacyjny	BZ WBK Finanse & Leasing SA	34,76	13,03	12,54	Urządzenie wielofunkcyjne Konica Minolta z wyposażeniem	03.2012
KRI SA	Leasing operacyjny	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	109,85	23,60	22,1	Samochód osobowy Volkswagen Passat	07.2012
PGS Sp. z o.o.	Leasing operacyjny	BZ WBK Leasing SA	316,21	58,96	0,39	Ciągnik VOLVO	09.2011
PGS Sp. z o.o.	Leasing kapitałowy	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	897,40	468,43	451,76	Cysterna Cryolor	12.2013
PGS Sp. z o.o.	Leasing operacyjny	Scania Finance Polska Sp. z o.o.	292,02	233,11	227,10	Ciągnik SCANIA	10.2013
PGS Sp. z o.o.	Leasing kapitałowy	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	897,40	468,43	451,76	Cysterna Cryolor	12.2013
PGS Sp. z o.o.	Leasing operacyjny	BZ WBK Leasing SA	116,27	65,52	58,51	Samochód osobowy Citroen C5	03.2014
KRI SA	Leasing operacyjny	SGB Trans Leasing Polskie Towarzystwo Leasingowe Sp. z o.o.	116,3	90,14	87,25	Samochód osobowy Mazda	07.2014

Źródło: Grupa Kapitałowa Emitenta

Zgodnie z informacją przedstawioną szczegółowo w punkcie 3.4 Dokumentu Ofertowego, dotyczącym celów emisji, Emitent przewiduje, iż krótkoterminowe pożyczki udzielone przez akcjonariuszy w łącznej kwocie 13,6 mln zł zostaną spłacone poprzez potrącenie z wierzytelnościami z tytułu zapisów złożonych na Akcje Serii K.

Jednocześnie, zgodnie z informacją przedstawioną szczegółowo w punkcie 3.4 Dokumentu Ofertowego, dotyczącym celów emisji, Emitent bierze pod uwagę możliwość, że wpływy z emisji Akcji Serii K mogą nie zaspokoić potrzeb Grupy w zakresie finansowania celów emisji. W takiej sytuacji Emitent przewiduje pozyskanie brakującego finansowania z kredytów bankowych lub poprzez leasing. Emitent dopuszcza zróżnicowaną strukturę finansowania kapitałem własnym i obcym poszczególnych przedsięwzięć. Według szacunków Emitenta, wykorzystanie obcych źródeł finansowania nie przekroczy 50% nakładów inwestycyjnych, w zależności od skali i rodzaju realizowanego projektu inwestycyjnego.

W odniesieniu do obecnie posiadanego finansowania dłużnego będzie następować jego spłata zgodnie z harmonogramami spłat przewidzianymi w umowach kredytowych i leasingowych.

10.4. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta wynikają z przepisów prawnych, statutu Spółki i postanowień umownych.

Poza powyższymi, w opinii Zarządu Emitenta, na Dzień Zatwierdzenia Prospektu, nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Aktualnie istniejące zabezpieczenia na majątku Spółki nie stanowią żadnych utrudnień w funkcjonowaniu Spółki oraz w realizacji zadań.

Postanowienie umowne ustanawiające istotne ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych zostało wskazane poniżej:

- Umowa nr K0007163 o udzielenie kredytu inwestycyjnego z dnia 20.06.2011 pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu a spółką KRI S.A. Kredyt został udzielony na kwotę 21.600.000 PLN. Umowa zawiera ograniczenia związane z wykorzystywaniem kapitału, jeżeli chodzi o cel wydatkowanych środków, którym ma być częściowa spłata kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy przez West LB AG. Kredyt został udzielony do dnia 30.06.2016 r.

10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.2.2 i w pkt 8.2.

Opis źródeł potrzebnych do finansowania inwestycji opisanych w pkt 5.2.2.2 niniejszej części Prospektu – Dokument Rejestracyjny znajduje się w pkt 5.2.2.2 niniejszej części Prospektu – Dokument Rejestracyjny.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje Emitenta

11.1. Opis strategii badawczo-rozwojowej za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Emitent ani żaden z jego podmiotów zależnych nie prowadzi obecnie ani w okresie ostatnich trzech lat istotnej działalności badawczo-rozwojowej. Emitent ani żaden z jego podmiotów zależnych nie ponosił oraz nie ponosi żadnych wydatków na działania badawczo-rozwojowe.

KRI ani żaden z jej podmiotów zależnych nie prowadzi obecnie ani w okresie ostatnich trzech lat istotnej działalności badawczo-rozwojowej. KRI ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponosił oraz nie ponosi żadnych wydatków na działania badawczo-rozwojowe.

11.2. Patenty i licencje

Emitent ani żaden z jego podmiotów zależnych (w tym KRI) nie posiada patentów ani nie wykorzystuje patentów do prowadzenia swojej działalności operacyjnej z wyjątkiem ZAO Kriogaz, który posiada patent chroniony pod prawem Federacji Rosyjskiej. Poniższa tabela przedstawia patent posiadany przez ZAO Kriogaz

Tabela 11.1. Istotne patenty posiadane przez spółki zależne Emitenta

Lp.	Numer rejestracji	Nazwa	Data i numer zgłoszenia	Data rejestracji	Data upływu czasu ochrony
1.	RU2306500	„Metoda skraplania gazu ziemnego”	01.02.2006 Nr 2006102947	20.09.2007	01.02.2026

Źródło: Emitent

Emitent ani żaden z jego podmiotów zależnych (w tym KRI) nie posiada żadnych istotnych licencji z wyłączeniem standardowych licencji na programy komputerowe wykorzystywane w działalności biurowej.

11.3. Znaki towarowe

Poniżej została przedstawiona informacja o istotnych znakach towarowych należących do Emitenta i jego spółek zależnych (w tym KRI):

Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 9 marca 2009 r. udzielił Emitentowi prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny CP Energia) zgłoszony za numerem 324583. Prawo ochronne trwa od 26 kwietnia 2007 r.



Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 14 kwietnia 2011 r. udzielił spółce KRI S.A. prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny KRI) zgłoszony za numerem 351670. Prawo ochronne trwa od 5 lutego 2009 r.



Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 14 kwietnia 2011 r. udzielił spółce KRI S.A. prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny KRI DODAJEMY ENERGI) zgłoszony za numerem 351669. Prawo ochronne trwa od 5 lutego 2009 r.



Urząd Patentowy RP udzielił spółce KRI S.A. prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny KRI) zgłoszony za numerem 331142. Prawo ochronne trwa od 8 października 2007 r.



12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

W dniu 07.04.2011 roku doszło do połączenia grup kapitałowych CP Energia oraz KRI, co miało istotny wpływ na skalę działalności operacyjnej Grupy Emitenta. Działające wcześniej odrębnie Grupa Kapitałowa KRI i Grupa Kapitałowa CP Energia mają podobny profil i zbliżoną skalę działalności, dlatego największy wpływ na kształtowanie się podstawowych wielkości finansowych w bieżącym roku obrotowym miało właśnie to zdarzenie. Analizując pierwsze półrocze 2011 oraz porównując je do analogicznego okresu roku 2010 zaobserwowano następujące tendencje:

- sprzedaż: w ujęciu wartościowym całkowita sprzedaż we wszystkich segmentach wzrosła o 47% głównie z powodu wspomnianego połączenia, ale także w mniejszym stopniu ze względu na nowo pozyskane kontrakty oraz wzrost cen. Sprzedaż w segmencie gazu w ujęciu wartościowym wzrosła o 76%.
- zapasy: poziom zapasów uległ znacznemu zwiększeniu, to jest z poziomu około 780 tys. zł na koniec czerwca 2010 oraz 2,7 mln zł na koniec grudnia 2010, do poziomu około 12 mln zł na koniec czerwca 2011. Wzrost stanu zapasów spowodowany był zakupem materiałów i urządzeń w celu realizacji kontraktu budowlanego przez spółkę KRIOGAZ.
- koszty działalności operacyjnej: ze względu na połączenie grup kapitałowych oraz wzrost cen gazu poziom kosztów operacyjnych uległ zwiększeniu o około 45%. Ze względu na prowadzoną restrukturyzację Połączonej Grupy Kapitałowej, spodziewane jest zmniejszenie kosztów operacyjnych jako efekt synergii, jednak przewiduje się, że będą one widoczne w wynikach finansowych Grupy dopiero w 2012 roku.
- ceny sprzedaży: w pierwszym półroczu 2011 roku ceny sprzedaży gazu pozostawały na względnie stałym poziomie. W lipcu 2011 roku w życie weszła nowa taryfa głównego dostawcy gazu dla spółek Grupy, to jest taryfa PGNiG SA. W odpowiedzi na wprowadzoną zmianę cen, spółki Połączonej Grupy Kapitałowej dokonały korekt swoich taryf, co przełożyło się na wzrost cen gazu sieciowego o ok. 4% oraz wzrost cen gazu dostarczanego w postaci skroplonej rzędu o ok. 6%. Ceny LPG pozostają na względnie stałym poziomie.

12.2. Tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Zdarzeniami mogącymi mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i jego Grupy do końca 2011 roku mogą być:

- uruchomienie instalacji do skraplania gazu ziemnego w Rosji, budowanej aktualnie przez Kriogaz,
- uruchomienie interkonektora w Cieszynie,

- udostępnienie dodatkowych przepustowości na interkonektorze w Lasowie,
- uruchomienie tzw. rewersu na gazociągu tranzytowym Jamał-Europa,
- połączenie spółek zależnych od Emitenta, tj. KRI S.A. (spółka przejmująca) oraz 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. (spółki przejmowane) – KRI kontynuuje działalność przejętych spółek,
- planowane przed końcem 2011 roku połączenie KRI S.A. ze spółkami Carbon Sp.z o.o. i Gaslinia Sp. z o.o.,
- zawarcie w dniu 12 października 2011 roku warunkowej umowy sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz przez Kriogaz Polska S.A. (umowa została opisana w pkt 22 Części rejestracyjnej Prospektu),
- niedojście do skutku emisji Akcji Serii K lub osiągnięcie wpływów istotnie niższych od zaplanowanych.

Poza wymienionymi zdarzeniami w opinii Zarządu Emitenta nie występują żadne inne znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które po dniu zatwierdzenia Prospektu mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i jego Grupy do końca roku 2011.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

13.1 Prognozy wyników

13.1.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera skonsolidowane prognozowane informacje finansowe na lata 2011 i 2012

Emitent przedstawił wybrane elementy prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych na lata 2011 oraz 2012 (zwanymi dalej prognozą) Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. Prognoza została sporządzona w sposób zapewniający porównywalność z wynikami lat poprzednich, tj. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Przyjęto następujące założenia do prognozy:

- 1) Skonsolidowana prognoza dla roku 2011 stanowi sumę:
 - danych finansowych osiągniętych przez Grupę CP Energia za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku, zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CP Energia opublikowanym w raporcie okresowym w dniu 19 sierpnia 2011 roku oraz
 - planów finansowych na okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku, przygotowanej na podstawie zaktualizowanych planów sprzedażowych spółek Grupy CP Energia dla ostatnich miesięcy 2011 roku.

Ze względu na transakcję połączenia KRI i CP Energia, która miała miejsce na początku drugiego kwartału 2011 roku, opublikowany skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy CP Energia za pierwsze półrocze 2011 roku nie uwzględnia wyników Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od początku 2011 roku do dnia nabycia przez CP Energia S.A. 100% akcji spółki KRI S.A. Wyniki Grupy CP Energia za pierwszy kwartał 2011 roku zostały opublikowane w raporcie okresowym w dniu 10 maja 2011 roku.

- 2) Kluczowe założenia w obszarze dotychczasowej działalności Grupy, w szczególności w obszarze sprzedaży gazu poprzez posiadane sieci gazowe i stacje regazyfikacji LNG, to:
 - przychody ze sprzedaży zostały oszacowane na podstawie kontraktów handlowych, które Grupa posiada już w swoim portfelu zamówień; przyjęto założenie, iż kontrakty te będą realizowane zgodnie z warunkami umów i zamówieniami złożonymi przez klientów na 2011 i 2012 r. przy zachowaniu stałego poziomu marż operacyjnych ustalonego na podstawie historycznych danych finansowych; założono także rozpoczęcie zgodnie z przyjętymi harmonogramami dostaw paliw gazowych w nowych lokalizacjach, dla klientów, z którymi podpisano już umowy handlowe;
 - osiągnięcie kosztowych efektów synergii wynikających z połączenia grup kapitałowych KRI i CP Energia – w wyniku połączenia spółki KRI S.A. ze spółkami dystrybucyjnymi z Grupy CP Energia; Spółka prognozuje, że uzyskane zostaną oszczędności w kosztach stałych działalności (w szczególności w kosztach wynagrodzeń i kosztach administracyjnych) na poziomie 3 mln PLN w 2012 roku (dnia 3 października 2011 roku nastąpiła sądowa rejestracja połączenia KRI S.A. ze spółkami K&K, Linia K&K, Energia Mazury i Projekt Energia, a przed końcem 2011 roku planowane jest połączenie KRI S.A. ze spółkami Carbon i Gaslinia);
 - kurs PLN/RUB w odniesieniu do przychodów osiąganych przez Grupę na działalności prowadzonej w Rosji poprzez spółkę ZAO Kriogaz (w tym przychodów z kontraktu budowlanego w Kaliningradzie realizowanego na rzecz firmy Gasoil) przyjęty został na poziomie 0,1 PLN/RUB.
- 3) Prognoza zakłada, że Grupa – poprzez spółkę KRI Marketing and Trading S.A. – będzie rozwijać nowy obszar działalności handel (obróć) energią elektryczną i gazem ziemnym z wykorzystaniem zasady TPA, tj. na bazie dostępu do infrastruktury stron trzecich (operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych). Przyjęte do prognozy wartości dotyczące tego obszaru przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 2. Założenia przyjęte do prognozy Grupy Kapitałowej dotyczące działalności KRI Marketing and Trading na lata 2011 i 2012

Lp.	Wyszczególnienie	Założenia 2011 (tys. zł)	Założenia 2012 (tys. zł)
1.	Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu	12 230	140 647
2.	Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	-2 020	212
3.	Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	-1 978	252

4) Prognoza nie zakłada zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Prognozowane, Skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. zostały opracowane z uwzględnieniem poniższych czynników:

czynniki, które znajdują się poza obszarem wpływów Emitenta:

- kształtowanie się cen gazu, energii elektrycznej i produktów ropopochodnych,
- zmiany legislacyjne, przekładające się na tempo liberalizacji rynków gazu i energii elektrycznej w Polsce,
- pozycja konkurencyjna innych podmiotów na rynkach, na których działa Emitent,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się danych makroekonomicznych, przekładających się na działalność Emitenta, w szczególności poziom inflacji, dynamika PKB, stopa bezrobocia,
- koniunktura gospodarcza wpływająca na wielkość zapotrzebowania klientów na paliwa dystrybuowane przez Emitenta,
- sytuacja ekonomiczno-finansowa klientów Emitenta, przekładająca się na ich zdolność do regulowania bieżących zobowiązań,
- uzyskanie w 2011 roku wpływów z emisji Akcji Serii K,

czynniki, na które Emitent ma wpływ:

- realizacja strategii przedstawionej w pkt 6.1 części III Prospektu,
- realizacja celów emisji opisanych w pkt 3.4 części IV Prospektu, zgodnie z przedstawionym harmonogramem, pod warunkiem uzyskania wpływów z emisji Akcji Serii K,
- aktywność w zakresie pozyskiwania kontraktów, mająca zapewnić możliwość osiągnięcia założonych przychodów i marż,
- kontrolowanie poziomu kosztów działalności, w szczególności działania mające na celu osiągnięcie efektów synergii (oszczędności) w wysokości 3 mln PLN w 2012 roku,
- polityka kadrowa, pozwalająca na utrzymanie kluczowych pracowników,
- podnoszenie jakości oferowanych usług,
- utrzymanie wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi.

13.1.2. Raport niezależnego biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na rok 2011 i 2012

Dla Akcjonariuszy i Zarządu CP Energia Spółka Akcyjna

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych na lata 2011 i 2012 Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CP Energia Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, ul. Gen. Zajączka 28, na które składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 128 682 tysięcy złotych,
- strata z działalności operacyjnej EBIT (wynik z działalności operacyjnej) w wysokości 369 tysięcy złotych,
- zysk z działalności operacyjnej EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 4 620 tysięcy złotych,

oraz następujących elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku:

- przychody netto ze sprzedaży usług w wysokości 301 017 tysięcy złotych,
- zysk z działalności operacyjnej EBIT (wynik z działalności operacyjnej) w wysokości 8 156 tysięcy złotych,
- zysk z działalności operacyjnej EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 13 640 tysięcy złotych,

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było sprawdzenie tych prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych.

Prognozowane skonsolidowane informacje finansowe sprawdziliśmy stosownie do postanowień zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 (ISAE 3400) Sprawdzanie prognozowanych informacji finansowych wydanym przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC).

Standard ten nakłada na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone na potrzeby wewnętrznej reorganizacji Grupy i rozmów z kontrahentami.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia do prognozowanych informacji, przyjęte przez Zarząd CP Energia Spółka Akcyjna, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych na rok 2011 i 2012. Naszym zdaniem prognozowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej, zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Rzeczywiste wyniki finansowe Grupy Kapitałowej mogą różnić się od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 26 września 2011 roku.

13.1.3. Wybrane elementy prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej CP Energia

Prognozowane, skonsolidowane informacje finansowe (zwane dalej prognozą) dotyczą wybranych elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat sporządzonego na lata 2011 i 2012 przez Zarząd Spółki Dominującej. Prognoza została sporządzona na poziomie wyników z działalności operacyjnej. Emitent odstąpił od sporządzenia prognozy wyników na działalności finansowej ze względu na trwający proces reorganizacji Grupy oraz przeprowadzaną emisję Akcji Serii K, które w sposób bezpośredni wpłyną na strukturę finansowania Grupy Kapitałowej CP Energia.

Tym samym nie było możliwe sporządzenie prognoz wyników finansowych przed opodatkowaniem (wynik brutto), jak i wyników finansowych po opodatkowaniu (wynik finansowy netto).

Tabela 3. Skonsolidowana prognoza finansowa Grupy Kapitałowej CP Energia na lata 2011 i 2012

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2010* (tys. zł)	Proforma 2010** (tys. zł)	Prognoza 2011 (tys. zł)	Prognoza 2012 (tys. zł)
1.	Przychody ze sprzedaży	54 193	125 308	128 682	301 017
2.	Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	596	3 030	-369	8 156
3.	Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	3 314	7 885	4 620	13 640

* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KRI SA

**Skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta

Prognoza będzie monitorowana na bieżąco poprzez kontrolę wykonania zaprojektowanych budżetów.

Ocena możliwości realizacji prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych zamieszczana w skonsolidowanych raportach okresowych (kwartalnych, półrocznym i rocznym) Grupy Kapitałowej CP Energia.

13.2. Wyniki szacunkowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął decyzji o publikacji wyników szacunkowych.

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1. Zarząd

ZARZĄD

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd działający w składzie:

Mariusz Paweł Caliński	– Prezes Zarządu
Michał Jacek Swół	– Wiceprezes Zarządu
Marek Ryszard Zierhoffer	– Członek Zarządu
Krzysztof Jacek Kowalski	– Członek Zarządu

Miejscem pracy Członków Zarządu jest siedziba Emitenta.

Mariusz Paweł Caliński – Prezes Zarządu

Wiek: 37 lat

Pan Mariusz Caliński jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Ukończył studia na kierunku Finanse i Bankowość. Ukończył również Podyplomowe Studium Rachunkowości w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu.

Przebieg kariery zawodowej:

1999	– Delphi Automotive Systems Poland Sp. z o.o. – Analityk finansowo-księgowy
1999-2000	– Forte Sweden Sp. z o.o. – Specjalista ds. controllingu
2000-2001	– Forte Sweden Sp. z o.o. – Kontroler Finansowy
2001-2004	– Forte Sweden Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
2004-2007	– Sulzer Chemtech Polska Sp. z o.o. – Dyrektor Finansowo-Administracyjny
2007-2008	– Sulzer Chemtech Polska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2008	– KRI S.A. – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
2009 – nadal	– KRI S.A. – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Prezes Zarządu

Pan Mariusz Caliński oprócz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2007-2008	– Sulzer Chemtech Polska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2008	– KRI S.A. – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
2009 – nadal	– KRI S.A. – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
styczeń 2011 – marzec 2011	– KRI Marketing and Trading S.A. – Prezes Zarządu
marzec 2011 – nadal	– KRI Marketing and Trading S.A. – Wiceprezes Zarządu
2011 – nadal	– Kriogaz Polska S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Mariusz Caliński nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Mariusz Caliński nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Mariusz Caliński:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyjątkiem pełnienia funkcji Dyrektora Finansowo-Administracyjnego (2004-2007) oraz Prezesa Zarządu do lipca 2008 r. w spółce Sulzer Chemtech Polska Sp. z o.o. W dniu 9 listopada 2009 r. zostało wszczęte postępowanie likwidacyjne Sulzer Chemtech Polska Sp. z o.o. na skutek decyzji strategicznej spółki-matki – Sulzer Chemtech AG o likwidacji zakładu produkcyjnego w Polsce. Brak jest jakichkolwiek powiązań ww. spółki z Grupą Kapitałową CP Energia. Postępowanie nie zostało zakończone,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Michał Jacek Swół – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 34 lata

Pan Michał Jacek Swół jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Tytuł magistra uzyskał na kierunku Finanse i Bankowość. Jest również absolwentem programu organizowanego przez Lehigh University i Instytut Iacocca w USA pn. Global Village for Future Leaders of Business and Industry (2002 r.). Jest członkiem the Chartered Institute of Management Accountants (CIMA) – tytuł Associate Chartered Management Accountant (ACMA).

Przebieg kariery zawodowej:

2000-2006	– Nafta Polska S.A., Biuro Polityki Finansowej – Zastępca Dyrektora (od 2003)
2006-2009	– KPMG Grupa Corporate Finance – Menedżer (od 2007)
2009	– Telekomunikacja Polska S.A., Departament Fuzji i Przejęć – Menedżer
2009 – nadal	– CP Energia S.A. – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Pan Michał Swół oprócz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2009-2010	– Energia Słupca Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2010 – nadal	– Kriogaz Polska S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
2011	– Projekt Energia Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2003-2006	– Naftobazy Sp. z o.o. (obecnie Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.) – Członek Rady Nadzorczej

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Michał Swół nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Michał Swół nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i był w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadał lub posiada akcje, nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia Pan Michał Swół:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyjątkiem pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz w okresie listopad – grudzień 2001 r. Członka Zarządu w spółce Rafineria Nafty GLIMAR S.A., w której w 2005 r. rozpoczęto postępowanie upadłościowe. W marcu 2008 r. Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. Dodatkowo, w maju 2011 r. postanowieniem Sądu zakończył się proces likwidacji spółki Nafta Polska S.A., w której Pan Michał Swół w latach 2003-2006 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Polityki Finansowej. Oprócz informacji publicznie dostępnych Pan Michał Swół nie posiada innej wiedzy dotyczącej postępowania upadłościowego Rafinerii Nafty GLIMAR SA ani procesu likwidacji spółki Nafta Polska SA,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Marek Ryszard Zierhoffer – Członek Zarządu

Wiek: 57 lat

Pan Marek Zierhoffer jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Tytuł magistra uzyskał na Wydziale Chemii. Jest również absolwentem Programu Doskonalenia Umiejętności Menedżerskich „MANAGEMENT 2005” prowadzonego przez Harvard Business School.

Przebieg kariery zawodowej:

1978-1988	– Zakład Chemii Ogólnej i Syntezy Katalizatorów UAM w Poznaniu – pracownik techniczny
1988-1990	– Spółdzielnia Prac Wysokościowych REMALP – konserwator urządzeń wysokościowych
1990-2001	– WPU DELTA – właściciel (hurtownia)
2001	– KRI Sp. z o.o. – Doradca Klienta
2001-2004	– KRI Sp. z o.o. – Doradca Klienta Strategicznego
2004-2005	– KRI Sp. z o.o. – Dyrektor
2005-2007	– KRI Sp. z o.o. (później KRI S.A.) – Prezes Zarządu
2007 – nadal	– KRI S.A. – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Dystrybucji
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Zarządu

Pan Marek Zierhoffer oprócz funkcji Członka Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2005-2007	– KRI Sp. z o.o. (później KRI S.A.) – Prezes Zarządu
2007-2009	– Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne API Testo Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2007 – nadal	– KRI S.A. – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Dystrybucji.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Marek Zierhoffer nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Marek Zierhoffer w latach 1993-2008 był współnikiem Top System Nowa Era Wspinania Spółka cywilna.

Pan Marek Zierhoffer nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i był w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadał lub posiada akcje nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia Pan Marek Zierhoffer:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Krzysztof Jacek Kowalski – Członek Zarządu

Wiek: 40 lat

Pan Krzysztof Kowalski jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania w Warszawie. Tytuł Magistra uzyskał na kierunku Zarządzanie i Marketing. Jest absolwentem studiów MBA Thames Valley University.

Przebieg kariery zawodowej:

1997-2002	– Gaspol S.A. – Kierownik Produktu Gaz Luzem
2001-2002	– PKN ORLEN S.A. – Kierownik Projektu Autogaz
2002-2005	– ORLEN Gaz Sp. z o.o. – Dyrektor ds. Rozwoju Rynku
2005-2007	– N.EN. Nowa Energia Sp. z o.o. – Dyrektor ds. Rozwoju i Zarządzania Ryzykiem
2007 – nadal	– KRI S.A. – Dyrektor Handlowy
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Zarządu

Pan Krzysztof Kowalski oprócz funkcji Członka Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2009 – nadal	– KRI S.A. – Członek Zarządu,
2007-2009	– Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne API Testo Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2011 – nadal	– Kriogaz Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Krzysztof Kowalski nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

W latach 2002-2006 Pan Krzysztof Kowalski był współnikiem FARManagement Krzysztof Kowalski, Szwec Mirosław Sp.J.

Oprócz wskazanej wyżej, Pan Krzysztof Kowalski nie był w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Krzysztof Kowalski:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyjątkiem bycia współnikiem FARManagement Krzysztof Kowalski, Szwec Mirosław Sp.J, której wykreślenie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uprawomocniło się z dniem 29.06.2009 r. Przyczyną wykreślenia była likwidacja działalności w wyniku decyzji współników spółki,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy Członkami Zarządu nie istnieją żadne powiązania rodzinne.

Pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej nie istnieją żadne powiązania rodzinne.

14.1.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza działająca w składzie:

Robert Alistair Willings	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Maria Robiński	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Robert Kaczmarczyk	– Członek Rady Nadzorczej
Hamish Hector Lawrence Ross	– Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wilczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Bala	– Członek Rady Nadzorczej
Miroslaw Romuald Borowicz	– Członek Rady Nadzorczej

Miejscem wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta.

Robert Alistair Willings – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 40 lat

Pan Robert Willings posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Cambridge.

Przebieg kariery zawodowej:

1993-1997	– Schlumberger Wireline & Testing – Inżynier na Morzu Północnym
1997-1998	– Schlumberger Wireline & Testing Argentyna – menager
1998-2001	– PA – Consulting Group – Główny Konsultant
2001-2005	– Simmons & Company's Aberdeen – Wiceprezes
2005-2009	– Lime Rock's Aberdeen – Dyrektor
2009 – nadal	– Lime Rock Partners – Dyrektor
2007 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Robert Willings oprócz funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2007 – nadal	– TWMA Group Limited (Wielka Brytania) – Dyrektor
2008 – nadal	– Tiway Oil AS (Norwegia) – Dyrektor
2008 – nadal	– Tiway Oil Holding AS (Norwegia) – Dyrektor
2009 – nadal	– Expert Petroleum – Dyrektor
2009 – nadal	– Tercel Oilfield Products – Dyrektor
2009 – nadal	– Tiway Turkey Limited (Kajmany) – Dyrektor
2009 – nadal	– Omni Oil Technology Holdings Limited (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) – Dyrektor
2009 – nadal	– Omni Oil IP Limited (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) – Dyrektor
2011 – nadal	– DHS Oil Holdings Limited (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) – Dyrektor
2011 – nadal	– DHS Oil International FZE (Zjednoczone Emiraty Arabskie) – Dyrektor
2011 – nadal	– TGT Oilfield Services Limited (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) – Dyrektor
2005-2008	– V-Tech AS (Norwegia) – Dyrektor
2007-2008	– V-Tech Services AS (Norwegia) – Dyrektor
2007-2009	– PGS Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2006-2007	– Bridge Energy AS (Norwegia) – Dyrektor
2010	– CL Acquisition Limited (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) – Dyrektor
2007 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Robert Willings jest reprezentantem oraz akcjonariuszem spółki Lime Rock Found IV LP, posiadającej akcje Spółki, za pośrednictwem spółki Galiver Limited.

Oprócz wskazanej wyżej Pan Robert Willings nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i był w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadał lub posiada akcje, nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia Pan Robert Willings:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Katarzyna Maria Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Wiek: 49 lat

Pani Katarzyna Robiński posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentką Uniwersytetu Cambridge (tytuł magistra ekonomii i inżynierii). W 1988 r. ukończyła studia MBA na Uniwersytecie Stanford.

Przebieg kariery zawodowej:

1984-1986	– Goldman Sachs (Nowy Jork i Londyn) – Analityk Finansowy
1988-1990	– UPL GROUP PLC (Londyn) – Dyrektor
1998-1990	– Credit Suisse First Boston (Londyn i Warszawa) – Przedstawiciel Krajowy
1990-1995	– The Sutton Company (Nowy Jork) – Wiceprezes
2003 – nadal	– Prospect Investment Management LLP (Londyn) – Partner
2008 – nadal	– Strateg Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu
2008 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pani Katarzyna Robiński oprócz pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat była lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2007-2009	– PGS Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2006 – nadal	– UKSH Limited (Wielka Brytania) – Członek Zarządu
1995 – nadal	– Robinski and Associates Sp. z o.o. – Prezes
2005-2011	– Proxin Management Sp. z o.o. – Członek Zarządu
2007 – nadal	– Proxin Ogrody Sp. z o.o. – Członek Zarządu
2000 – nadal	– Proxin Limited (Wielka Brytania) – Członek Zarządu
2006-2008	– Proxin III Sp. z o.o. (obecnie Franesa Properties Polska Sp. z o.o.) – Członek Zarządu
2008 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2010 – nadal	– KRI Marketing and Trading S.A. – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Oprócz wskazanych wyżej Pani Katarzyna Robiński nie była w ciągu ostatnich pięciu lat ani nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pani Katarzyna Robiński jest obecnie wspólnikiem (akcjonariuszem) następujących spółek kapitałowych oraz osobowych: Robinski and Associates Sp. z o.o., Proxin Sp. z o.o., Proxin Ogrody Sp. z o.o., Proxin Limited (Wielka Brytania), Strateg Capital Sp. z o.o., Poznan Realty Limited (Cypr) oraz On Holiday Group Limited (Wielka Brytania), a w ciągu ostatnich pięciu lat była wspólnikiem Proxin III Sp. z o.o. (obecnie Franesa Properties Polska Sp. z o.o.).

Oprócz wskazanych wyżej Pani Katarzyna Robiński nie była w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i była w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jej zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadała lub posiada akcje, nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia, Pani Katarzyna Robiński:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie została skazana za przestępstwo oszustwa,
- nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,

- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Hamish Hector Lawrence Ross – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 59 lat

Pan Lawrence Ross posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem St. Edmund's College w Ware. W 1974 r. Pan Lawrence Ross uzyskał kwalifikacje biegłego rewidenta.

Przebieg kariery zawodowej:

1980-2002	– 3i plc
2002 – nadal	– Lime Rock Partners – Starszy Doradca
2007 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Lawrence Ross oprócz funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2000-2002	– 3i plc (Wielka Brytania)
2001-2002	– Shell Technology Investments Partnership BV (Holandia) – Dyrektor
2003	– Energy North Sea Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2003-2006	– Acteon Group Ltd. (Wielka Brytania) – Dyrektor
2003-2007	– PSL Energy Services Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2004-2010	– Caledus Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2004 – nadal	– LRP Luxembourg Holdings Sarl (Luxemburg) – Dyrektor
2004-2009	– Limerock/4D Funding 1 Ltd – Dyrektor
2004-2010	– Serimax Holdings SAS (Francja) – Dyrektor
2004-2008	– Serimax SAS (Francja) – Dyrektor
2005 – nadal	– LRP III Luxembourg Holdings Sarl (Luxemburg) – Dyrektor
2005 – nadal	– Twister BV (Holandia) – Dyrektor
2005	– Silverstone Energy Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2006 – nadal	– Lime Rock Partners III Holdings Spain SL (Hiszpania) – Dyrektor
2006-2007	– IDM International Limited (Cypr) – Dyrektor
2006-2008	– IDM Group Limited (Cypr) – Dyrektor
2006-2007	– Bridge Energy AS (Norwegia) – Dyrektor
2006-2007	– IDM Europe Limited (Wielka Brytania) – Dyrektor
2006-2007	– C&M Group Holdings Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2007 – nadal	– Tenor Trade Ltd (Cypr) – Dyrektor
2007 – nadal	– Silters Co Ltd (Cypr) – Dyrektor
2007 – nadal	– LRP IV Luxembourg Holdings Sarl (Luxemburg) – Dyrektor
2007 – nadal	– Galiver Ltd (Cypr) – Dyrektor
2008 – nadal	– Grayfield Production Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2008 – nadal	– LRP V Luxembourg Holdings Sarl (Luxemburg) – Dyrektor
2008 – nadal	– EnerMech Group Ltd (Jersey) – Dyrektor
2008 – nadal	– Burghley Production Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2009 – nadal	– ITS Tubular Services (Holdings) Ltd (Wielka Brytania) – Dyrektor
2010 – nadal	– KRI Marketing and Trading S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2007 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Lawrence Ross jest udziałowcem spółek Grayfield Production Ltd, Bughley Production Ltd, Cinema One Ltd oraz Pityoulish.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Lawrence Ross nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Lawrence Ross jest udziałowcem spółek Grayfield Production Ltd, Bughley Production Ltd, Cinema One Ltd oraz Pityoulish.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Lawrence Ross nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i był w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadał lub posiada akcje, nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia Pan Lawrence Ross:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyjątkiem pełnienia funkcji w Radzie Dyrektorów w spółkach C&M Group Holdings Ltd., Tentor Trade Ltd., Silifers Co Ltd, które to zaangażowane były we wspólny projekt polegający na przystosowaniu statku-łodołamacza do zadań jednostki pływającej, wykorzystywanej przy wydobywaniu ropy i gazu na obszarach morskich. Projekt nie doszedł do skutku z powodu niedoszacowania kosztów inwestycji na etapie planowania, w efekcie spółki te ogłosiły upadłość w 2008 r. Spółki te pozostają nadal w stanie upadłości, w związku z tym nie ma możliwości zmiany organów, a co za tym idzie – Pan Lawrence Ross wciąż pełni funkcję Dyrektora w spółkach Tenor Trade Ltd oraz Silifers Co Ltd.

Krzysztof Robert Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 35 lat

Wykształcenie Pana Krzysztofa Kaczmarczyka obejmuje studia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia na Uniwersytecie Warszawskim (Wydział Stosunków Międzynarodowych – Integracja Europejska) oraz udział w programie CFA (poziom II).

Przebieg kariery zawodowej:

1999-2002	– Deutsche Morgan Grenfell – Assistant Equity Analyst
2002-2008	– DB SECURITIES S.A. – Deputy Head of Research Departament – od 2007
2008	– TP S.A – Doradca Prezesa Zarządu TP S.A. ds. Strategii
2008-2009	– TP S.A. – Dyrektor Pionu Strategii i Rozwoju Biznesu Grupy TP S.A.
2009-2010	– TP S.A. – Dyrektor Departamentu Projektów Kluczowych Grupy TP S.A.
2010	– TP EMITEL Sp. z o.o. – Członek Zarządu
2010-2011	– Credit Suisse SECURITIES (Europe) Limited Sp. z o.o. – Vice-President
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Krzysztof Kaczmarczyk oprócz funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2006-2010	– GRAAL S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2007-2008	– 4FUN MEDIA S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2007 – nadal	– Polish Energy Partners S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2008-2010	– TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2008-2010	– Wirtualna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2008-2010	– TP EMITEL Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2010	– TP EMITEL Sp. z o.o. – Członek Zarządu
2010-2011	– Credit Suisse SECURITIES (Europe) Limited Sp. z o.o. – Vice-President

Oprócz wskazanych wyżej Pan Krzysztof Kaczmarczyk nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Krzysztof Kaczmarczyk nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Krzysztof Kaczmarczyk:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Rafał Wilczyński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 36 lat

Pan Rafał Wilczyński jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (1999 r.). Ponadto Pan Rafał Wilczyński ukończył Studium Podyplomowe Rachunkowości na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (2000 r.), Podyplomowe Studium Podatkowe w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu (2001 r.) oraz studia podyplomowe MBA na Georgia State University Atlanta i Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (2005 r.). W 2006 r. Pan Rafał Wilczyński uzyskał uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

1999-2000	– Gaztech Logistik Sp. z o.o. – Specjalista ds. ekonomicznych
2000	– Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. – Kierownik zespołu ds. analiz ekonomicznych
2001-2003	– KRI Sp. z o.o. – Kierownik działu ekonomicznego
2003-2004	– KRI Sp. z o.o. – Dyrektor ds. ekonomicznych
2004-2007	– PBG S.A. – Dyrektor ds. ekonomicznych
2004-2007	– HYDROBUDOWA Włocławek S.A. – Dyrektor ekonomiczny
2007-2009	– Hydrobudowa Polska S.A. (dawniej HYDROBUDOWA Włocławek S.A.) – Zastępca dyrektora ds. ekonomicznych
2007 – nadal	– PBG S.A. – Dyrektor ds. ekonomicznych, prokurent
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Wilczyński oprócz funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

2001-2009	– PGS Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2004 – nadal	– KAN-GAZ Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2005-2009	– KRI Sp. z o.o. (później KRI S.A.) – Członek Rady Nadzorczej
2005-2009	– VERSA S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2006 – nadal	– Lubickie Wodociągi Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2007-2011	– Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2008 – nadal	– APRIVIA S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2008-2010	– INFRA S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2009 – nadal	– PBG Technologia Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2009 – nadal	– PBG Dom Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2009 – nadal	– KWG S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2010 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2010 – nadal	– AVATIA Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
2010 – nadal	– KRI Marketing and Trading S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2011 – nadal	– Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe „DROMOST” Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Wilczyński jest udziałowcem spółki Specjalistyczne Usługi Gazownicze „Gaz Serwis” Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku k/Kalisza oraz w latach 2008-2009 był akcjonariuszem spółki VERSA S.A.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Rafał Wilczyński nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Rafał Wilczyński jest udziałowcem spółki Specjalistyczne Usługi Gazownicze „Gaz Serwis” Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku k/Kalisza oraz w latach 2008-2009 był akcjonariuszem spółki VERSA S.A.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Rafał Wilczyński nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i był w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadał lub posiada akcje nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia Pan Rafał Wilczyński:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 39 lat

Pan Paweł Bala posiada wykształcenie wyższe jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 590.

Przebieg kariery zawodowej:

1993-1995	– Biuro Maklerskie Arabski i Gawor sc, – z-ca Dyrektora Oddziału w Warszawie
1995-2001	– ProCapital S.A. (obecnie DB Securities S.A.) – od 1996 Członek Zarządu
2002 – nadal	– Działalność gospodarcza Doradztwo Finansowe Paweł Bala
2002-2005	– Tauro Invest Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2003 – nadal	– Capital Partners S.A. – Prezes Zarządu,
2005 – nadal	– Dom Maklerski Capital Partners S.A. – Wiceprezes Zarządu
2005 – kwiecień 2011	– CP Energia S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
kwiecień 2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Bala oprócz funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta obecnie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

- Capital Partners S.A. – Prezes Zarządu
- Dom Maklerski Capital Partners S.A. – Wiceprezes Zarządu
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- ZAO Kriogaz – Członek Rady Dyrektorów
- Kriogaz Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej, poprzednio Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aero AT S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Gekoplast S.A. (poprzednio Plastic KM S.A.) – Członek Rady Nadzorczej, poprzednio Prezes Zarządu
- Invest House S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- Liberty Group S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Bala w ciągu ostatnich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek:

- Aero AT Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bipromet S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- E-Muzyka S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- eCard S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- Hawe S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- Trion S.A. (poprzednio tras-Intur S.A.) – Członek Rady Nadzorczej
- PTV Production Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej
- Xtrade S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- Wiedzanet S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Bala jest komandytariuszem NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. udziałowcem spółki NNI Management Sp. z o.o. oraz akcjonariuszem spółek Capital Partners S.A. oraz Finhouse S.A.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Paweł Bala nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Paweł Bala jest komandytariuszem NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. udziałowcem spółki NNI Management Sp. z o.o. oraz akcjonariuszem spółek Capital Partners S.A. oraz Finhouse S.A.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Paweł Bala nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych z zastrzeżeniem, że jest i był w okresie ostatnich 5 lat aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w których posiadał lub posiada akcje nie przekracza i nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu każdej z tych spółek.

Według złożonego oświadczenia, Pan Paweł Bala:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),

- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Mirostlaw Romuald Borowicz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 51 lat

Pan Mirostlaw Borowicz jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Posiada tytuł magistra prawa i wpisany jest na listę Radców Prawnych.

Przebieg kariery zawodowej:

1983-1988	– pracownik naukowy na Wydziale Prawa i Administracji UAM w Poznaniu
1989-1993	– własna kancelaria prawna
1993-1996	– PGK SA w Poznaniu – Członek Zarządu
1997-1998	– Bank Śląski Leasing SA w Katowicach – Prezes Zarządu
1999	– założyciel grupy spółek Strateg współdziałających z private equity
1995-2005	– Forte Sweden Cosmetics w Rogierówku k. Poznania – Prezes Zarządu
2005-2006	– Gamet Sp. z o.o. w Toruniu – Członek Zarządu, a następnie Rady Nadzorczej
2006	– założyciel i Członek Zarządów grupy spółek Proxin w Poznaniu (nieruchomości)
2007-2008	– KRI S.A. – Wiceprezes Zarządu
2008	– realizacja projektu typu „start up” jako Prezes Zarządu w ramach spółki Strateg Capital Sp. z o.o. – budowa Kopalni Melafiru w Tłumaczowie
2009 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2011 – nadal	– CP Energia S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Mirostlaw Borowicz oprócz funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta w ciągu ostatnich pięciu lat był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2002 – nadal	– Strateg Capital Sp. z o.o.
2003 – nadal	– Proxin Sp. z o.o. – Dyrektor, Członek Zarządu
2005-2007	– Paypoint Sp. z o.o. – Członek Zarządu
2006-2008	– Proxin III Sp. z o.o. (obecnie Franesa Properties Polska Sp. z o.o.) – Dyrektor, Członek Zarządu
2006 – nadal	– Proxin Management Sp. z o.o. – Dyrektor, Członek Zarządu
2006-nadal	– Robiński & Associates Sp. z o.o. – Dyrektor, Członek Zarządu
2007 – nadal	– Proxin Ogrody Sp. z o.o. – Dyrektor, Członek Zarządu
2007-2008	– Media Services S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2007-2008	– KRI S.A. – Wiceprezes Zarządu
2009 – nadal	– KRI S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2009 – nadal	– Zakład Produkcyjno-Wydobywczy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

Oprócz wskazanych wyżej Pan Mirostlaw Borowicz nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Pan Mirostlaw Borowicz jest obecnie wspólnikiem (akcjonariuszem) następujących spółek kapitałowych oraz osobowych: Strateg Capital Sp. z o.o., Proxin Management Sp. z o.o., Proxin Ogrody Sp. z o.o. oraz Proxin Sp. z o.o., a w ciągu ostatnich 5 lat był wspólnikiem Proxin III Sp. z o.o. (obecnie Franesa Properties Polska Sp. z o.o.).

Oprócz wskazanych wyżej Pan Mirostlaw Borowicz nie był w ciągu ostatnich pięciu lat, ani nie jest obecnie, wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Mirostlaw Borowicz:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat, nie

pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny z wyjątkiem pełnienia funkcji Członka Zarządu w spółce Paypoint Sp. z o.o., a później likwidatora spółki Paypoint Sp. z o.o. w likwidacji. Decyzja o rozwiązaniu spółki, której współnikiem była spółka Pay Point PLC spowodowana została niezrealizowaniem przez spółkę celów biznesowych, dla których została założona. Spółka nie prowadziła ponadto żadnej działalności operacyjnej. Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uprawomocniło się z dniem 1.02.2008 r.

Pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej nie istnieją żadne powiązania rodzinne.

Pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej nie istnieją żadne powiązania rodzinne.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Według Emitenta nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta wśród członków Zarządu oraz wśród członków Rady Nadzorczej nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1.1. i 14.1.2. zostały wybrane na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem, że w umowie inwestycyjnej z dnia 26 stycznia 2011 roku zawartej pomiędzy CP Energia S.A., Capital Partners S.A., KRI S.A. oraz dawnymi akcjonariuszami KRI S.A., strony postanowiły, że jeszcze przed wniesieniem akcji KRI do CPE oraz objęciem akcji CP Energia przez dawnych akcjonariuszy KRI Walne Zgromadzenie CP Energia podejmie uchwały skutkujące powołaniem Rady Nadzorczej CP Energia w siedmioosobowym składzie obejmującym 5 członków wskazanych przez dawnych akcjonariuszy KRI. Na mocy wykonania ww. postanowienia do Rady Nadzorczej zostali powołani: Robert Alistair Willings, Katarzyna Maria Robiński, Rafał Wilczyński, Mirosław Romuald Borowicz oraz John Wilson, który złożył rezygnację i obecnie nie jest członkiem Rady Nadzorczej. Ww. umowa inwestycyjna została opisana w pkt 22 Części III Prospektu.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta znajdujące się w ich posiadaniu.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych

15.1.1. Członkowie Zarządu

Mariusz Caliński, Krzysztof Kowalski oraz Marek Zierhoffer nie pełnili w 2010 roku funkcji w Zarządzie Emitenta oraz nie pobrali w 2010 roku od Emitenta żadnych świadczeń.

Michał Swół pełnił w 2010 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu i pobrał z tego tytułu w 2010 roku od Emitenta kwotę 216 000,00 zł brutto. Ponadto Emitent wydatkował kwotę 1639,60 zł celem opłacenia pakietu medycznego Michała Swół w prywatnej firmie medycznej.

Natomiast Marcin Buczkowski oraz Jarosław Patyk, którzy w 2010 roku pełnili funkcje w Zarządzie Emitenta, pobierali swoje wynagrodzenie na podstawie umów o zarządzanie. Marcin Buczkowski świadczył swoje usługi na podstawie umowy o zarządzanie zawartej pomiędzy Emitentem a Sombart Sp. z o.o. Natomiast Jarosław Patyk świadczył swoje usługi na podstawie umowy o zarządzanie zawartej pomiędzy Emitentem a JKM INSTITUTE Sp. z o.o.

Na mocy umowy z Sombart Sp. z o.o. spółka ta stała się Zarządcą CP Energia S.A. jedynie w zakresie określonym w zawartej umowie, przepisach prawa handlowego i aktach wewnętrznych Emitenta. Spółka ta oddelegowała do zarządzania Marcina Buczkowskiego, który, na podstawie umowy z Sombart Sp. z o.o., pobierał wynagrodzenie za zarządzanie. Wynagrodzenie należne spółce Sombart Sp. z o.o. z siedzibą w Popowo-Parcele w wysokości 22.345,58 zł + VAT było wypłacane przez Emitenta co miesiąc. Marcin Buczkowski, będąc współpracownikiem spółki Sombart Sp. z o.o., został zgodnie ze statutem Emitenta, tzn. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta. W 2010 roku, na mocy umowy z Sombart Sp. z o.o., Emitent wypłacił Sombart Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 268.146,96 zł + VAT. Ponadto Emitent wydatkował kwotę 1639,60 zł celem opłacenia pakietu medycznego Marcina Buczkowskiego w prywatnej firmie medycznej.

Na mocy umowy z JKM INSTITUTE Sp. z o.o. spółka ta stała się Zarządcą CP Energia S.A. jedynie w zakresie określonym w zawartej umowie, przepisach prawa handlowego i aktach wewnętrznych Emitenta. Spółka ta oddelegowała do zarządzania Jarosława Patyka, który, na podstawie umowy z JKM INSTITUTE Sp. z o.o., pobierał wynagrodzenie za zarządzanie. Wynagrodzenie należne spółce JKM INSTITUTE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wysokości 18.000,00 zł + VAT było wypłacane przez Emitenta co miesiąc. Jarosław Patyk, będąc współpracownikiem spółki JKM INSTITUTE Sp. z o.o., został zgodnie ze statutem Emitenta, tzn. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta. W 2010 roku, na mocy umowy z JKM INSTITUTE Sp. z o.o., Emitent wypłacił JKM INSTITUTE Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 216.000,00 zł + VAT. Ponadto Emitent wydatkował kwotę 1639,60 zł celem opłacenia pakietu medycznego Jarosława Patyka w prywatnej firmie medycznej.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu umowy o zarządzanie zawarte przez Emitenta z Sombart Sp. z o.o. oraz JKM INSTITUTE Sp. z o.o. nie obowiązują, a Marcin Buczkowski oraz Jarosław Patyk nie pełnią funkcji w Zarządzie Emitenta.

Mariusz Caliński, Krzysztof Kowalski oraz Marek Zierhoffer pełnili w 2010 roku funkcje w Zarządzie KRI oraz pobrali od KRI wynagrodzenie na podstawie umów o pracę:

– Mariusz Caliński pobrał wynagrodzenie w wysokości 480 000,00 zł brutto, w tym 360 000,00 zł jako wynagrodzenie zasadnicze, 120 000,00 zł jako premię uznaniową przyznaną przez Radę Nadzorczą KRI;

– Krzysztof Kowalski pobrał wynagrodzenie w wysokości 251 556,61 zł brutto, w tym 229 056,61 zł jako wynagrodzenie zasadnicze, 22 500,00 zł jako premię uznaniową przyznaną przez Radę Nadzorczą KRI;

– Marek Zierhoffer pobrał wynagrodzenie w wysokości 270 000,00 zł brutto, w tym 240 000,00 zł jako wynagrodzenie zasadnicze, 30 000,00 zł jako premię uznaniową przyznaną przez Radę Nadzorczą KRI.

Jarosław Patyk pełnił w 2010 roku funkcję Prezesa Zarządu Carbon Sp. z o.o. i pobrał od Carbon Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 60.000 zł brutto z tytułu umowy o pracę.

Michał Swół pełnił w 2010 roku funkcję Prezesa Zarządu Energia Słupca Sp. z o.o. i pobrał od Energia Słupca Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 60.000 zł brutto z tytułu umowy o pracę.

Mariusz Caliński, Krzysztof Kowalski, Marek Zierhoffer, Michał Swół oraz Marcin Buczkowski i Jarosław Patyk nie pobierali w 2010 roku od Emitenta, spółek zależnych Emitenta ani od spółek z Grupy KRI innych świadczeń niż świadczenia wymienione powyżej.

W szczególności należy stwierdzić, że Mariusz Caliński, Krzysztof Kowalski, Marek Zierhoffer, Michał Swół oraz Marcin Buczkowski i Jarosław Patyk nie pobierali w 2010 roku od Emitenta, spółek zależnych Emitenta ani od spółek z Grupy KRI wynagrodzeń ani innych świadczeń:

– na podstawie planu premii lub podziału zysków, z wyjątkiem wymienionych wyżej premii uznaniowych przyznanych Mariuszowi Calińskiemu, Krzysztofowi Kowalskiemu oraz Markowi Zierhoffer przez Radę Nadzorczą KRI.

– w formie opcji na akcje,

– innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu, z wyjątkiem opłacenia Michałowi Swół oraz Marcinowi Buczkowskiemu i Jarosławowi Patyk przez Emitenta pakietu medycznego w prywatnej firmie medycznej, o czym była mowa powyżej.

15.1.2. Członkowie Rady Nadzorczej

Robert Alistair Willings, Katarzyna Maria Robiński, Krzysztof Robert Kaczmarczyk, Hamish Hector Lawrence Ross, Rafał Wilczyński i Mirosław Romuald Borowicz nie pełnili w 2010 roku funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz nie pobrali w 2010 roku od Emitenta żadnych świadczeń. Osoby te również nie pobierały w 2010 roku żadnych świadczeń od spółek zależnych Emitenta ani od spółek z Grupy KRI.

Paweł Bala pełnił w 2010 roku funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta i pobrał w 2010 roku od Emitenta z tego tytułu kwotę 25.200,00 zł brutto. Paweł Bala nie pobierał w 2010 roku żadnych innych świadczeń od Emitenta, spółek zależnych Emitenta ani od spółek z Grupy KRI.

Oprócz Pawła Bali, członkami Rady Nadzorczej Emitenta w 2010 roku byli: Andrzej Soczek, Maciej Gierej, Maciej Górski, Maciej Kotlicki, Michał Wysocki oraz Adam Chelchowski. Z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta pobrali oni w 2010 roku następujące wynagrodzenia:

- Andrzej Soczek pobrał wynagrodzenie w wysokości 25 200,00,00 zł brutto,
- Maciej Gierej pobrał wynagrodzenie w wysokości 25 200,00 zł brutto,
- Maciej Górski pobrał wynagrodzenie w wysokości 19 848,40zł brutto,
- Maciej Kotlicki pobrał wynagrodzenie w wysokości 25 200,00zł brutto,
- Michał Wysocki pobrał wynagrodzenie w wysokości 4 200,00zł brutto,
- Adam Chelchowski pobrał wynagrodzenie w wysokości 1 693,55zł brutto.

Ww. osoby nie pobierały w 2010 roku żadnych innych świadczeń od Emitenta, spółek zależnych Emitenta ani od spółek z Grupy KRI.

W szczególności należy stwierdzić, że Robert Alistair Willings, Katarzyna Maria Robiński, Krzysztof Robert Kaczmarczyk, Hamish Hector Lawrence Ross, Rafał Wilczyński, Mirosław Romuald Borowicz, Paweł Bala, Andrzej Soczek, Maciej Gierej, Maciej Górski, Maciej Kotlicki, Michał Wysocki oraz Adam Chelchowski nie pobierali w 2010 roku od Emitenta, spółek zależnych Emitenta ani od spółek z Grupy KRI wynagrodzeń ani innych świadczeń:

- na podstawie planu premii lub podziału zysków,
- w formie opcji na akcje,
- innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent nie wydzielił oraz nie zgromadził środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

KRI S.A. wydzieliła kwotę 13 020,46 zł na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

PGS Sp. z o.o. wydzieliła kwotę 4 958,88 zł na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

KRI Marketing and Trading wydzieliła kwotę 6 884,42 zł na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

Pozostałe podmioty zależne Emitenta nie wydzieliły oraz nie zgromadziły środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1. Zarząd

Zarząd składa się obecnie z czterech członków, powołanych na wspólną, trzyletnią kadencję. Obecna kadencja Zarządu jest trzecią kadencją.

W skład Zarządu obecnie wchodzi:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu, został powołany w skład Zarządu na funkcję Prezesa Zarządu Uchwałą Nr 12/2011 Rady Nadzorczej z dnia 7 kwietnia 2011 roku i pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 7 kwietnia 2011 roku. Mariusz Caliński nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu, został powołany w skład Zarządu na funkcję Członka Zarządu Uchwałą Nr 14/2011 Rady Nadzorczej z dnia 7 kwietnia 2011 roku i pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 7 kwietnia 2011 roku. Krzysztof Kowalski nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu, został powołany w skład Zarządu na funkcję Członka Zarządu Uchwałą Nr 13/2011 Rady Nadzorczej z dnia 7 kwietnia 2011 roku i pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 7 kwietnia 2011 roku. Marek Zierhoffer nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Michał Swół – Wiceprezes Zarządu, został powołany w skład Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu Uchwałą Nr 16/2009 Rady Nadzorczej z dnia 18 listopada 2009 roku i pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 18 listopada 2009 roku. Michał Swół nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.

Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 3 czerwca 2012 roku, zaś mandaty obecnych członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2011.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się obecnie z siedmiu członków, powołanych na wspólną, trzyletnią kadencję. Obecna kadencja Rady Nadzorczej jest trzecią kadencją.

W skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

Robert Alistair Willings, Katarzyna Maria Robiński, Krzysztof Robert Kaczmarczyk, Hamish Hector Lawrence Ross, Rafał Wilczyński i Mirosław Romuald Borowicz

- Robert Alistair Willings – Przewodniczący Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 13/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 kwietnia 2011 roku i od tego też dnia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Uchwałą Nr 8/2011 Rady Nadzorczej z dnia 7 kwietnia 2011 roku Robert Alistair Willings został wybrany na funkcję Przewodniczącej Rady i od tego też dnia pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej. Robert Alistair Willings nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Katarzyna Maria Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej została powołana w skład Rady Uchwałą Nr 12/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 kwietnia 2011 roku i od tego też dnia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Uchwałą Nr 9/2011 Rady Nadzorczej z dnia 7 kwietnia 2011 roku Katarzyna Maria Robiński została wybrana na funkcję Wiceprzewodniczącej Rady i od tego też dnia pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta. Katarzyna Maria Robiński nie pełniła wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Krzysztof Robert Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 11/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 kwietnia 2011 roku i od tego też dnia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Krzysztof Robert Kaczmarczyk nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Rafał Wilczyński – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 15/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 kwietnia 2011 roku i od tego też dnia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Rafał Wilczyński nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Mirosław Romuald Borowicz – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 16/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 kwietnia 2011 roku i od tego też dnia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Mirosław Romuald Borowicz nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Hamish Hector Lawrence Ross – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 26/11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku i od tego też dnia pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Hamish Hector Lawrence Ross nie pełnił wcześniej funkcji w organach Spółki.
- Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady obecnej kadencji Uchwałą Nr 19/10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 roku. Paweł Bala od dnia założenia Spółki (tj. 29 kwietnia 2005 roku) do dnia 7 kwietnia 2011 roku pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Od dnia 7 kwietnia 2011 roku Paweł Bala pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 29 czerwca 2013 roku, zaś mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2012.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub z jego podmiotami zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy z wyjątkiem:

- umowy o zakazie konkurencji między KRI a Mariuszem Calińskim – Prezesem Zarządu CP Energia oraz Prezesem Zarządu KRI, która przewiduje, że zakaz konkurencji obowiązuje Mariusza Calińskiego w okresie 12 miesięcy po ustaniu stosunku pracy z KRI. W czasie trwania zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy, KRI zobowiązane jest do wypłaty Mariuszowi Calińskiemu odszkodowania w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymanego przez Mariusza Calińskiego przez okres 12 miesięcy przed ustaniem stosunku pracy z KRI;
- umowy o zakazie konkurencji między KRI a Krzysztofem Kowalskim – Członkiem Zarządu CP Energia oraz Członkiem Zarządu KRI, która przewiduje, że zakaz konkurencji obowiązuje Krzysztofa Kowalskiego w okresie 12 miesięcy po ustaniu stosunku pracy z KRI. W czasie trwania zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy, KRI zobowiązane jest do wypłaty Krzysztofowi

Kowalskiemu odszkodowania w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymanego przez Krzysztofa Kowalskiego przez okres 12 miesięcy przed ustaniem stosunku pracy z KRI;

- umowy o zakazie konkurencji między KRI a Markiem Zierhoffer – Członkiem Zarządu CP Energia oraz Członkiem Zarządu KRI, która przewiduje, że zakaz konkurencji obowiązuje Marka Zierhoffer w okresie 12 miesięcy po ustaniu stosunku pracy z KRI. W czasie trwania zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy, KRI zobowiązane jest do wypłaty Markowi Zierhoffer odszkodowania w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymanego przez Marka Zierhoffer przez okres 12 miesięcy przed ustaniem stosunku pracy z KRI;
- uchwały Rady Nadzorczej CP Energia, która stanowi, że w przypadku odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu CP Energia Pana Michała Swół zostanie mu wypłacona kwota równa 6-krotności jego miesięcznego wynagrodzenia.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

Zgodnie z § 8 Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu. Komitet Audytu liczy od 2 do 3 członków, przy czym nie mniej niż 2 członków Komitetu Audytu powinno być Członkami Niezależnymi Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości i finansów. Zadaniem Komitetu Audytu jest zapoznanie się ze sprawozdaniem finansowym, z raportem z badania sprawozdania finansowego i z opinią biegłego rewidenta oraz sporządzenie dla Rady Nadzorczej propozycji oceny sprawozdania finansowego. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta. Komitet Audytu może także, na mocy odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej wykonywać inne funkcje związane ze sprawowaniem nadzoru nad rachunkowością Spółki. Komitet Audytu jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swojej działalności.

Na podstawie § 9 Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza powołuje Komitet Wynagrodzeń. Komitet Wynagrodzeń liczy 2 członków. Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest proponowanie zasad zatrudnienia i wynagradzania członków Zarządu oraz monitorowanie systemu wynagradzania i premiowania pracowników Spółki. Komitet Wynagrodzeń jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swej działalności.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu w przedsiębiorstwie Emitenta:

- funkcjonuje Komitet Audytu.
- funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w dniu 18 kwietnia 2011 roku. Rada Nadzorcza w skład Komitetu Audytu powołała Roberta Willings, Mirosława Borowicz oraz Krzysztofa Kaczmarczyk. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Mirosław Borowicz oraz Krzysztof Kaczmarczyk posiadają status niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3, 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach, jednak nie posiadają oni statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Natomiast Robert Willings, zgodnie z jego oświadczeniem, nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3, 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach ani w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Krzysztof Kaczmarczyk posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości.

Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń w dniu 14 września 2011 roku. Rada Nadzorcza w skład Komitetu Wynagrodzeń powołała Katarzynę Robiński, Rafała Wilczyńskiego oraz Lawrence Ross. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Katarzyna Robiński, Rafał Wilczyński oraz Lawrence Ross nie posiadają statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW ani w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3, 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Zarząd CP Energia oświadcza, że CP Energia stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z zastrzeżeniem poniższych uwag w zakresie stosowania zasad 1, 5 i 9 działu I, zasady 2 działu II oraz zasady 6 i 8 w działu III.

Zasada 1. działu I brzmi:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;

– umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej”.

Spółka nie stosuje ww. zasady w zakresie umożliwienia transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. Akcjonariusze Emitenta informowani są o przebiegu Walnych Zgromadzeń za pomocą raportów bieżących. Zarząd Spółki przewiduje pełne stosowanie tej zasady w przyszłości.

Zasada 5. działu I brzmi:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)”.

Spółka stosuje ww. zasadę z zastrzeżeniem, że na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie zostało ustalone wynagrodzenie nowo powołanych członków Zarządu, tj. Mariusza Calińskiego, Marka Zierhoffer oraz Krzysztofa Kowalskiego, z tytułu pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie Emitenta. Należy jednak zwrócić uwagę, że osoby te są jednocześnie członkami zarządu KRI i pobierają wynagrodzenie na podstawie umów o pracę zawartych z KRI. Ponadto należy wspomnieć, że niektórzy z członków Rady Nadzorczej Emitenta zrzekli się wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Zasada 9. działu I brzmi:

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Zarząd Emitenta składa się z samych mężczyzn, natomiast w skład Rady Nadzorczej wchodzi jedna kobieta i sześciu mężczyzn. Skład Zarządu jest uwarunkowany koniecznością integracji grup kapitałowych KRI oraz CP Energia, w związku z czym w jego skład pozostał jeden członek z dawnego składu Zarządu Emitenta oraz do jego składu zostało powołanych trzech członków zarządu KRI. Natomiast o składzie Rady Nadzorczej decydują większościowi akcjonariusze, co jest niezależne od Emitenta. Należy jednak podkreślić, że kobiety stanowią znaczną część pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta, co wzmacnia kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Zasada 1. działu II pkt 5) brzmi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej – w przypadku gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”.

Kandydaci na członków Rady Nadzorczej są zgłaszani najczęściej dopiero w czasie obrad Walnego Zgromadzenia. W związku z powyższym, najczęściej Emitent nie ma możliwości umieszczenia na stronie internetowej uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi przed Walnym Zgromadzeniem.

Zasada 2. działu II brzmi:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”.

Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu informacje przekazywane w języku polskim są wystarczające. Zarząd Spółki przewiduje stosowanie tej zasady w przyszłości.

Zasada 6. działu III brzmi:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia KE. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu”.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Jednak znaczni akcjonariusze Spółki posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

Zasada 8. działu III brzmie:

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia KE.”

W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonuje Komitet Audytu, do którego znajduje zastosowanie Załącznik I do Zalecenia KE, z zastrzeżeniem, że w jego składzie nie ma członków niezależnych w rozumieniu Zalecenia KE. W skład Komitetu Audytu wchodzi Robert Willings, Mirosław Borowicz oraz Krzysztof Kaczmarczyk. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Mirosław Borowicz oraz Krzysztof Kaczmarczyk posiadają status niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3, 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach, jednak nie posiadają oni status niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Natomiast Robert Willings, zgodnie z jego oświadczeniem, nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3, 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach ani w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, do którego znajduje zastosowanie Załącznik I do Zalecenia KE, z zastrzeżeniem, że w jego składzie nie ma członków niezależnych w rozumieniu Zalecenia KE. W skład Komitetu Audytu wchodzi Katarzyna Robiński, Rafał Wilczyński oraz Lawrence Ross. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Katarzyna Robiński, Rafał Wilczyński oraz Lawrence Rossnie posiadają statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. nominacji. W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. nominacji.

Zasada 10. działu IV brzmie:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej, począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Spółka nie stosuje ww. zasady. Akcjonariusze Emitenta mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika poprzez przybycie do miejsca zwołania obrad Walnego Zgromadzenia. Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Ponadto akcjonariusze Emitenta informowani są o przebiegu Walnych Zgromadzeń za pomocą raportów bieżących. Zarząd Spółki przewiduje stosowanie tej zasady w przyszłości.

17. Zatrudnienie**17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi**

W związku z nabyciem w dniu 7 kwietnia 2011 roku przez CP Energia 100% akcji KRI w wyniku czego doszło do tzw. odwrotnego przejęcia, w Prospekcie przedstawiono stan zatrudnienia:

- w przedsiębiorstwie CP Energia
- w Grupie Kapitałowej KRI oraz
- w Grupie Kapitałowej CP Energia.

ZATRUDNIENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

Liczba osób zatrudnionych w przedsiębiorstwie Emitenta kształtowała się następująco:

Tabela 17.1. Liczba zatrudnionych w przedsiębiorstwie Emitenta

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2008 r.	11
31 grudnia 2009 r.	11
31 grudnia 2010 r.	11
30 czerwca 2011 r.	11
Dzień Zatwierdzenia Prospektu	8

Źródło: Emitent

Tabela 17.2. Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta według pełnionych funkcji

Dział	Dzień Zatwierdzenia Prospektu		30.06.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	0	0	0	0	0	0	0	0	1	9,09
Administracja	1	12,50	2	18,18	2	18,18	2	18,18	2	18,18
Pozostali	7	87,50	9	81,82	9	81,82	9	81,82	8	72,73
RAZEM:	8	100	11	100	11	100	11	100	11	100

Źródło: Emitent

W 2010 r. średnia liczba pracowników Emitenta zatrudnionych na czas określony wynosiła 1.

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ KRI

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej KRI kształtowała się następująco:

Tabela 17.3. Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej KRI S.A.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2008 r.	53
31 grudnia 2009 r.	49
31 grudnia 2010 r.	51
30 czerwca 2011 r.	65
Dzień Zatwierdzenia Prospektu	73

Źródło: Emitent

Tabela 17.4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KRI S.A. według pełnionych funkcji

Dział	Dzień Zatwierdzenia Prospektu		30.06.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	5	6,8	6	9	5	9,80	5	10,20	9	16,98
Administracja	2	2,7	2	3	2	3,92	3	6,12	3	5,66
Pozostali	66	90,4	57	88	44	86,28	41	83,68	41	77,37
RAZEM:	73	100	65	100	51	100	49	100	53	100

Źródło: Emitent

W 2010 r. średnia liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej KRI S.A. na czas określony wynosiła 7 osób.

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ CP ENERGIA

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej CP Energia kształtowała się następująco:

Tabela 17.5. Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Emitenta

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2008 r.	167
31 grudnia 2009 r.	137
31 grudnia 2010 r.	140
30 czerwca 2011 r.	197
Dzień Zatwierdzenia Prospektu*	200

Źródło: Emitent

* Uwzględniono również zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KRI

Tabela 17.6. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta według pełnionych funkcji

Dział	Dzień Zatwierdzenia Prospektu*		30.06.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	15	7,50	15	7,61	8	5,71	11	8,03	14	8,38
Administracja	39	19,50	38	19,29	39	27,86	41	29,93	49	29,34
Pozostali	146	72,00	144	73,10	93	66,43	85	62,04	104	62,28
RAZEM:	200	100	197	100	140	100	137	100	167	100

Źródło: Emitent

* Uwzględniono również zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KRI

W 2010 r. średnia liczba pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych na czas określony wynosiła 4 osoby.

Pracownicy Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnieni są w Polsce z wyjątkiem pracowników spółki ZAO Kriogaz, którzy zatrudniani są na terenie Federacji Rosyjskiej. Stan zatrudnienia w ZAO Kriogaz wynosił:

- na dzień 31 grudnia 2008 r. – 108 osób,
- na dzień 31 grudnia 2009 r. – 82 osoby,
- na dzień 31 grudnia 2010 r. – 96 osób,
- na Dzień Zatwierdzenia Prospektu – 96 osób.

17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta

Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji ani opcji na akcje Emitenta, z wyjątkiem Marka Zierhoffer pełniącego funkcję członka Zarządu, który posiada 30.000 akcji Emitenta stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 30.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

17.3. Informacje na temat ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W wyniku realizacji zakończonego Programu Motywacyjnego – w związku z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 kwietnia 2007 r. w sprawie przyjęcia w Spółce programu motywacyjnego, oraz podjętą w tym samym dniu Uchwałą w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem Prawa Poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych – przeprowadzonego w spółce w latach 2008-2009 pracownicy objęli w sumie 744.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według wiedzy Emitenta, na Dzień Zatwierdzenia Prospektu poza wyżej wskazanym brak jest jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. Znaczni akcjonariusze

18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego znacznymi akcjonariuszami Emitenta są następujące podmioty:

- a) Galiver Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), posiadający 13.091.129 akcji Emitenta, stanowiących 18,70% w ogólnej liczbie akcji i kapitale zakładowym Spółki oraz 18,70% głosów na WZA Spółki,
- b) RIT Capital Partners plc z siedzibą w Londynie, posiadający 10.560.178 akcji Emitenta, stanowiących 15,08% w ogólnej liczbie akcji i kapitale zakładowym Spółki oraz 15,08% głosów na WZA Spółki,
- c) Intervisual Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), posiadający 9.932.679 akcji Emitenta, stanowiących 14,19% w ogólnej liczbie akcji i kapitale zakładowym Spółki oraz 14,19% głosów na WZA Spółki,

- d) PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania, posiadający 9.788.627 akcji Emitenta, stanowiących 13,98% w ogólnej liczbie akcji i kapitale zakładowym Spółki oraz 13,98% głosów na WZA Spółki,
- e) Capital Partners S.A., posiadający 7.754.325 akcji Emitenta, stanowiących 11,08% w ogólnej liczbie akcji i kapitale zakładowym Spółki oraz 11,08% głosów na WZA Spółki,
- f) Generali Otwarty Fundusz Emerytalny, posiadający 3.700.000 akcji Emitenta, stanowiących 5,28% w ogólnej liczbie akcji i kapitale zakładowym Spółki oraz 5,28% głosów na WZA Spółki.

18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta

Znacznym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych akcji.

18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem

Emitent nie jest podmiotem pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanym przez inny podmiot.

Statut nie zawiera postanowień, które w sposób szczególny zapobiegałyby ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem, jeśli takowy by istniał. Mechanizmy ochrony akcjonariuszy mniejszościowych uregulowane są przede wszystkim w Kodeksie Słówek Handlowych.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002

W niniejszym punkcie opisano wszystkie transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 24 oraz pkt 19 załącznika I do Rozporządzenia nr 809/2004, zawierane w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do Dnia Zatwierdzenia Prospektu. W opinii Zarządu Emitenta przedstawione w niniejszym punkcie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych. Kwoty prezentowane są w złotych, jeśli nie podano inaczej.

W tabeli przedstawiono transakcje z następującymi podmiotami:

1. Podmioty powiązane kapitałowo – spółki zależne Emitenta – Carbon Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Energia Słupca Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., KRI.S.A., KRI M&T S.A., Kriogaz Polska S.A., Krioton Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o., PGS Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o., Punkt Skrapiania Metanu Alfa Sp. z o.o., ZAO Kriogaz.
2. Znaczący inwestorzy (akcjonariusze) Emitenta i podmioty powiązane kapitałowo – Capital Partners S.A., DM Capital Partners S.A., Galiver Ltd, PBG S.A., PL Energia S.A.
3. Podmioty powiązane osobowo z Emitentem – JKM Sp. z o.o., Sombart Sp. z o.o.
4. Osoby pełniące funkcje w organach stanowiących – członkowie Zarządu Emitenta i członkowie Rady Nadzorczej Emitenta.

Lp.	Nazwa	Data zawarcia umowy	Nazwa drugiej strony umowy	Przedmiot umowy	Data obowiązywania umowy	Wartość umowy	2008	2009	2010	2011	Uwagi, inne ważne postanowienia
1.	Porozumienie	2005.06.15	PL Energia S.A.	Koszty związane z realizacją zadań do czasu ustanowienia w CP Energia S.A. odpowiednich służb będą ponoszone przez PL Energia S.A.	na czas nieoznaczony		71 971,66	x	x	x	P.L. Energia będzie miesięcznie refakturować ww. koszty do Emitenta, przy czym refakturyze podlegać będą wyłącznie koszty zaakceptowane przez Emitenta. Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 01.02.2009
2.	Wynagrodzenie członka Zarządu	2006.02.15	Piotr Buszka	Pełnienie funkcji członka Zarządu w CP Energia S.A.	2005-2009	5000 brutto/miesiąc	60 000,00	55 218,22	x	x	35.000,00 zł w roku 2005, 65 105,18 zł w roku 2006, 67 072,44 zł w roku 2007
3.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 30.01.2008)	2006.06.13	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	13.06.2007 r. (aneksem przedłużono termin do 30.04.2008)	500.000,00 zł	500 000,00	x	x	x	Pożyczka oprocentowana w wys. 10% w skali roku, podatek VAT nie obowiązuje. Pożyczka została spłacona.
4.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2006.09.18	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gazpartner Sp. z o.o.	31.12.2007 r. (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	100.000,00 zł	x	x	x	x	Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 6% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
5.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2006.10.18	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	18.10.2007 r. (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	210.000,00 zł	x	x	x	x	Oprocentowanie pożyczki wynosi 10%. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
6.	Umowa	2007.01.12	Sombart Sp. z o.o.	Umowa o zarządzanie	na czas nieokreślony	268 146,96	268 146,96	268 146,98	268 146,96	163 867,84	Jest to umowa zawarta z podmiotem powołanym, ze względu na fakt, że jedynym wspólnikiem spółki Sombart jest jednocześnie wstępnym p. Marcina Buczkowskiego (Prezesa Zarządu Emitenta), a zatem jest to powiązanie o charakterze rodzinnym. Emitent wyjaśnia, że p. Marcin Buczkowski najpierw został powołany zgodnie ze statutem spółki CP Energia S.A. z siedzibą w Warszawie – przez Radę Nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu (uchwała z dnia 14 listopada 2006 r., weszła w życie z dniem 15 listopada 2006 r.), a dopiero następnie została zawarta ta umowa ze spółką Sombart Sp. z o.o. Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 12 lutego 2011.

7.	Umowa wykonawcza nr 1 i nr 2 z dnia 01.03.2007 (aneksowane dn. 16.01.2008 i 03.10.2008)	2007.03.01	PL Energia S.A.	Umowa nr 1 Budowa przez PL Energia 9 stacji zgazowania LNG w zakresie projektowania, budowy i rozruchu na podstawie ustalonej specyfikacji w tym również magazynu LNG na potrzeby stacji tankowania ltkomotyw. Aneks z dn. 16.01.2008 zmienił ilość stacji z 9 na 13. Aneks z dnia 03.10.2008 zmienił ilość stacji z 13 na 12. Umowa nr 2 Budowa przez PL Energia 10 stacji zgazowania LNG w zakresie projektowania, budowy i rozruchu na podstawie ustalonej specyfikacji. Aneks z dn. 16.01.2008 zmienił ilość stacji z 10 na 7. Aneks z dnia 03.10.2008 zmienił ilość stacji z 7 na 8	30.04.2008 r. (Aneksami z dnia 16.01.2008 zmieniono termin realizacji umów na 30.09.2008)	Umowa nr.1 19.000.000,00 zł + VAT Cena zmieniona aneksem z dnia 16.01.2008 na 19.850.000,00 zł + VAT Cena zmieniona aneksem z dnia 03.10.2008 na 20.700.000,00 zł + VAT Umowa nr.2 13.900.000,00 zł Cena zmieniona aneksem z dnia 16.01.2008 na 12.400.000,00 zł Cena zmieniona aneksem z dnia 03.10.2008 na 13.485.000,00 zł + VAT	19 193 599,05	-825 887,60	-1 810 000,00	x	Umowa nr.1 Wykonawca ma prawo otrzymywania zaliczek na poczet zakupu materiałów zgodnie z ustalonym harmonogramem. Istnieje możliwość częściowego fakturowania wykonanych prac w miarę ich postępu. Aneksem z dnia 16.01.2008 r. ustalono termin płatności częściowej na dzień 29.02.2008 r. w kwocie 13.650.000 zł. Rozliczenie płatności za umowę nastąpi po wykonaniu każdej instalacji w ten sposób, iż kwota do zapłaty za każdą wykonaną instalację, należna w terminie 14 dni od daty wystawienia faktury, zostanie pomniejszona o 35% na podstawie wpłaconych zaliczek, aż do ostatecznego rozliczenia wpłaconych kwot. W 2009 r. Emitent od umowy odstąpił. Umowa nr.2 Wykonawca ma prawo otrzymywania zaliczek na poczet zakupu materiałów zgodnie z ustalonym harmonogramem. Istnieje możliwość częściowego fakturowania wykonanych prac w miarę ich postępu. Aneksem z dnia 16.01.2008 r. ustalono termin płatności częściowej na dzień 29.02.2008 w kwocie 7.000.000 zł. Rozliczenie płatności za umowę nastąpi po wykonaniu każdej instalacji w ten sposób, iż kwota do zapłaty za każdą wykonaną instalację, należna w terminie 14 dni od daty wystawienia faktury, zostanie pomniejszona o 35% na podstawie wpłaconych zaliczek, aż do ostatecznego rozliczenia wpłaconych kwot. Szczegółowe informacje nt. przyczyn oraz warunków odstąpienia od umowy nr 1 oraz rozliczeń z tym związanych zostały przedstawione w pkt 20.7 Dokumentu Rejestracyjnego. (Ujemne wartości w przepływach w latach 2009-2010 wynikają z nadwyżki kwoty z faktur korygujących wystawionych przez Wykonawcę w stosunku do kwoty z faktur sprzedaży wystawionych w tym okresie).
8.	Umowa najmu	2007.03.20	PL Energia S.A.	Najem powierzchni biurowej na rzecz PL Energia S.A. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 20,82 m ²	30.04.2008	1035 euro/miesiąc	18 256,17	x	x	x	
9.	Umowa dostawy gazu	2007.06.14	Carbon Sp. z o.o.	Dostawy przez CP Energia S.A. gazu LNG na rzecz Carbon Sp. z o.o. na potrzeby zaopatrzenia gminy Sobienie Jeżyno	na czas nieoznaczony	Według stawek za km ustalonych w umowie	31 993,24	x	16 256,00	x	Strony przewidziały możliwość zmiany ceny, w przypadku zmian cen gazu, jednak nie częściej niż raz do roku. Każdego roku obowiązywania umowy, na 2 miesiące przed rozpoczęciem nowego roku kalendarzowego odbiorca przedstawi do zaakceptowania dostawcy harmonogram roczny dostaw na kolejny rok obowiązywania umowy. W roku 2007 nie było dostaw skroplonego gazu ziemnego od Emitenta do Carbon Sp. z o.o.
10.	Umowa pożyczki (wielokrotnie anektowana, ostatni aneks z dnia 23.08.2010)	2007.10.18	ZAO Kriogaz	Pożyczka środków finansowych przez CP Energia S.A. na rzecz ZAO Kriogaz	31.12.2008 r. Zmienione aneksem z dnia 23.08.2010 na 30.08.2010	2.400.000 zł	x	1 644 453,86 zł	755 546,14 zł	x	Pożyczka jest oprocentowana w wysokości WIBOR 1M + 2% w skali roku. W przypadku braku spłaty pożyczki wraz z odsetkami w terminie określonym w umowie Pożyczkodawca zapłaci z tego tytułu karę w wysokości 0,01% wartości niespłaconej kwoty pożyczki za każdy dzień przekroczenia terminu spłaty. Spory pomiędzy stronami niniejszej umowy rozstrzygane są przez sąd arbitrażowy w Warszawie. Pożyczka została spłacona.
11.	Umowa o świadczenie usług przewozowych	2007.11.05	K&K Sp. z o.o.	Świadczenie usług przewozowych przez CP Energia S.A. na rzecz K&K Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	Według stawek za km ustalonych w umowie	45 968,00	13 412,00	39 648,00	x	Umowa obowiązuje, ale usługi nie są w ostatnim czasie realizowane.

12.	Umowa	2007.11.14	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest realizacja nadzoru i koordynacji projektu budowy stacji LNG	marzec 2008.	212.000,00 zł	212 000,00	x	x	x	x	Umowa została zrealizowana.
13.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2007.11.16	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	31.01. 2008 r. (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009).	380.000,00 zł	x	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
14.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2007.11.23	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	31.01. 2008 r. (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	380.000,00 zł	x	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
15.	Umowa sprzedaży gazu	2007.12.13	Gaspartner Sp. z o.o.	Sprzedaż na rzecz Gaspartner Sp. z o.o. przez CP Energia S.A. gazu LNG	5 lat	24.424.400,00 zł, wraz z podatkiem VAT	726 804,31	765 038,00	1 330 316,77	120 075,90	x	Wartość dostaw skroplonego gazu ziemnego dokonana przez Emitenta na rzecz Gaspartner Sp. z o.o. wynikająca z opisanej umowy i z umowy z dnia 03.04.2006 w 2006 r. wyniosła 373.487,95 zł, w 2007r. 563.971,04 zł.
16.	Umowa (aneksowana w dniu 17.12.2008)	2007.12.24	Energia Mazury Sp. z o.o.	Opracowanie koncepcji gazyfikacji miast i gmin regionu północno-wschodniego przez Energiamazury Sp. z o.o. na rzecz CP Energia S.A.	31.12.2008 r.	300.000,00 zł zmieniona aneksem na: 260.000,00 zł	260 000,00	x	x	x	x	Umowa została zrealizowana.
17.	Umowa (aneksowana w dniu 22.01.2008 r.)	2008.01.03	ZAO Kriogaz	Sprzedaż przez ZAO Kriogaz 60 tys. akcji imiennych na rzecz CP Energia S.A.		6 000 000,00 RUB ()	6 000.000,00 RUB, tj. 683.999,00 PLN	x	x	x	x	Zgodnie ze statutem Emitenta, Zarząd Emitenta dnia 13 marca 2007 r. wystąpił do Rady Nadzorczej z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia kwoty 6.000.000 RUB na powiększenie kapitału zakładowego Spółki ZAO Kriogaz w celu finansowania inwestycji na terenie Federacji Rosyjskiej realizowanych w latach 2007-2008 (projekt Pskov oraz Projekt Kingsepp). Projekty te umożliwią ZAO Kriogaz łączną produkcję gazu LNG na poziomie 14 tys. ton rocznie. W dniu 13 marca 2007 r. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na przeznaczenie kwoty 6.000.000 RUB na podwyższenie kapitału akcyjnego ZAO Kriogaz. Wobec powyższego w dniu 27 marca 2007 r. została przelana na rachunek bankowy ZAO Kriogaz kwota 6.000.000 RUB z przeznaczeniem na powiększenie kapitału akcyjnego ZAO Kriogaz. W dniu 2 stycznia 2008 roku CP Energia S.A. podpisała ze spółką zależną ZAO Kriogaz umowę kupna-sprzedaży akcji. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez ZAO Kriogaz 60.000 akcji zwykłych imiennych o nominalnej wartości 100 RUB (sto rubli) każda. Ogólna cena kupna akcji wynosi 6.000.000 RUB (sześć milionów rubli). Akcje te były zarejestrowane dnia 30 listopada 2007 r. przez Regionalny Oddział Federalnej służby ryneków finansowych w Północno-Zachodnim okręgu federalnym celem podwyższenia kapitału spółki do 11.000.000 RUB. W dniu 22 stycznia 2008 r. podpisany został pomiędzy CP Energia S.A. a ZAO Kriogaz jako Sprzedającym Aneks Nr 1 do Umowy kupna-sprzedaży akcji z dnia 02.01.2008 roku. Przedmiotem Aneksu była zmiana terminu zapłaty za 60.000 akcji zwykłych imiennych o nominalnej wartości 100 RUB (sto rubli) każda. CP Energia S.A. zobowiązała się opłacić ww. akcje w ciągu 30 dni od momentu podpisania Aneksu, tj. do dnia 21 lutego 2008 r. Dnia 13 marca 2008 r. spółka zależna ZAO Kriogaz zawiadomiła o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją ww. papierów wartościowych. Przedmiotem umowy była sprzedaż akcji własnych spółki ZAO

18.	Umowa na usługi księgowe (wielokrotnie anektowana, ostatni aneks z dnia 15.12.2010)	2008.01.07	Gaslinia Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Gaslinia Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	550,00 zmieniona ostatnim aneksem na 3300 zł	6 825,00	18 025,00	36 500,00	36300	Krigoaz.
19.	Umowa na usługi księgowe (wielokrotnie anektowana, ostatni aneks z dnia 04.01.2010)	2008.01.07	Gaspartner Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Gaspartner Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	550,00 zmieniona ostatnim aneksem na 1800 zł	6 725,00	13 760,00	26 200,00	x	Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 20.01.2011.
20.	Umowa na usługi księgowe (wielokrotnie anektowana, ostatni aneks z dnia 15.12.2010)	2008.01.07	K&K Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz K&K Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	1 550,00 zmieniona ostatnim aneksem na 5500 zł	20 325,00	33 880,00	64 100,00	55000	
21.	Umowa na usługi księgowe (wielokrotnie anektowana, ostatni aneks z dnia 15.12.2010)	2008.01.07	Linia K&K Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Linia K&K Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	700,00 zmieniona ostatnim aneksem na 3300 zł	7 950,00	26 375,00	44 300,00	33000	
22.	Umowa na usługi księgowe (wielokrotnie aneksowana, ostatni aneks z dnia 15.12.2010)	2008.01.07	Projekt Energia Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Projekt Energia Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	575,00 zmieniona ostatnim aneksem na 2700 zł	6 875,00	22 200,00	37 000,00	27000	
23.	Umowa na usługi księgowe (wielokrotnie anektowana, ostatni aneks z dnia 15.12.2010)	2008.01.07	Carbon Sp. z o.o.	Świadczenie usług księgowych i kadrowych przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	1000 zł zmieniona ostatnim aneksem na 4400 zł	13 325,00	27 005,00	58 200,00	48400	
24.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.01.24	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	30.04.2008 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	300.000,00 zł	-300 000,00		x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
25.	Umowa na usługi księgowe	2008.01.30	Punkt Skrapiania Metanu ALFA Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Punktu Skrapiania Metanu ALFA Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	500,00	7 900,00	2000,00	x	x	Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 31.03.2009.
26.	Umowa	2008.02.01	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest realizacja nadzoru i koordynacji projektu budowy stacji sprężania gazu CNG PSM Delta	marzec 2008	96 770,00 zł	96 770,00	x	x	x	Umowa została zrealizowana.

27.	Umowa	2008.02.01	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest usługa doradczo-konsultingowa dotycząca organizacji transportu gazu LNG	marzec 2008	58.500,00 zł	58500,00	x	x	x	x	Umowa została zrealizowana.
28.	Umowa o świadczenie usług przewozowych	2008.02.01	Carbon Sp. z o.o.	Świadczenie usług przewozowych przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	Według stawek za km ustalonych w umowie	-1 150 000,00 zł.	x	6 928,00	x	x	Umowa obowiązuje, ale usługi nie są w ostatnim czasie realizowane.
29.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.02.07	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Linia K&K Sp. z o.o.	25.09. 2014 r. (aneksem skrocono termin do 18.06.2009)	1.150.000,00 zł.	-1 150 000,00	x	x	x	x	Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W roku 2008 nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
30.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.02.07	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Linia K&K Sp. z o.o.	25.09. 2014 r. (aneksem skrocono termin do 18.06.2009)	375.000,00 zł.	-375 000,00	x	x	x	x	Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W roku 2008 nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
31.	Umowa nabycia udziałów	2008.02.13	PL Energia S.A.	Nabycie 100 udziałów w spółce Energia Mazury Sp. z o.o. przez CP Energia S.A.		50.000,00 zł.	50 000,00	x	x	x	x	Wartość nominalna jednego udziału wynosi 500,00 zł. P. L. Energia jest jedynym z głównych akcjonariuszy Emitenta. Nabyte przez CP Energia S.A. udziały stanowią 100% udziałów Spółki Energia Mazury Sp. z o.o.
32.	Umowa nabycia udziałów	2008.02.13	PL Energia S.A.	Nabycie 100 udziałów w spółce Energia Słupca Sp. z o.o. przez CP Energia S.A.		50.000,00 zł.	50 000,00	x	x	x	x	Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500,00 zł. P. L. Energia jest jedynym z głównych akcjonariuszy Emitenta. Nabyte przez CP Energia S.A. udziały stanowią 100% udziałów Spółki Energia Słupca Sp. z o.o.
33.	Umowa najmu	2008.03.01	K&K Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz K&K Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m	27.04.2011	1 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00	3 566,67		
34.	Umowa najmu	2008.03.10	Carbon Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Carbon Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m	27.04.2011	1 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00	3 566,67		
35.	Umowa	2008.03.13	JKM Institute Sp. z o.o.	Umowa o zarządzanie	na czas nieoznaczony	216 000,00	198 000,00	216 000,00	216 000,00	180 000,00		Jest to umowa zawarta z podmiotem powiązanym, ze względu na fakt, że jeden ze wspólników spółki JKMI Institute Sp. z o.o. jest jednocześnie żoną p. Jarosława Patyka (Wiceprezes Zarządu Emitenta), a zatem jest to powiązanie o charakterze rodzinnym. Emitent wyjaśnia, że p. Jarosław Patyk najpierw został powołany zgodnie ze statutem spółki CP Energia S.A. z siedzibą w Warszawie – przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu (uchwała z dnia 01 lutego 2008r., weszła w życie z tym samym dniem), a dopiero następnie została zawarta ta umowa ze spółką JKMI Institute Sp. z o.o. Na mocy porozumienia stron umowa uległa rozwiązaniu z dniem 30 kwietnia 2011.

36.	Umowa o świadczenie usług przewozowych	2008.03.21	Gazpartner Sp. z o.o.	Świadczenie usług przewozowych przez CP Energia S.A. na rzecz Gazpartner Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	Według stawek za km ustalonych w umowie	359 840,00	248 400,00	421 547,58	36 800,00	Usługi świadczone w związku z dostawami gazu LNG z Federacji Rosyjskiej.
37.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.03.31	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gazpartner Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	120.000,00 zł	-120 000,00		x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
38.	Umowa na usługi księговые	2008.04.01	Energia Mazury Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Energii Mazury Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	650,00	5 625,00	13 360,00	26 200,00	44000	
39.	Umowa na usługi księговые	2008.04.01	Energia Słupca Sp. z o.o.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Energii Słupca Sp. z o.o.	na czas nieoznaczony	500,00	4 725,00	11 905,00	16 000,00	x	Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 22.12.2010 r.
40.	Umowa najmu	2008.04.01	Gaslinia Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Gaslinia Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	1 000,00	9 000,00	12 000,00	12 000,00	3 566,67	
41.	Umowa najmu	2008.04.01	Projekt Energia Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Projekt Energia Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	1 000,00	9 000,00	12 000,00	12 000,00	3 566,67	
42.	Umowa pożyczki (aneksowana 17.06.2009)	2008.04.08	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.01.2009 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009 r.)	255.000,00 zł	-255 000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
43.	Porozumienie	2008.04.08	PL Energia S.A.	Opracowanie przez PL Energia S.A. dokumentacji projektowej na modernizację bazy PGK w Suwałkach na rzecz CP Energia S.A.	25.04.2008 r.	27.450,00 zł, wraz z podatkiem VAT w wys. 22%	27 450,00	x	x	x	Umowa została zrealizowana.
44.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.04.08	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gazpartner Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	1.175.000,00 zł	-1 175 000,00		x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
45.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 22.12.2008)	2008.04.09	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K & K Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 30.06.2009)	425.000,00 zł	-425 000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona w roku 2009 na podstawie umowy przelewu wierzytelności.
46.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 22.12.2008)	2008.04.09	Projekt Energia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Projekt Energia Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 30.06.2009)	109.000,00 zł	-109 000,00	109 000,00	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.

47.	Umowa pożyczki (Wielokrotnie aneksowana, ostatni aneks z dnia 31.05.2011)	2008.04.15	ZAO Kriogaz	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki ZAO Kriogaz	31.12.2008 przesunięty aneksem do 31.12.2011	2 876 800,00 zł	-2 220 400,00 zł	x	x	x	Umowa jest oprocentowana w wysokości WIBOR 1M+ 2% w skali roku. W przypadku braku spłaty pożyczki wraz z odsetkami w terminie określonym w umowie Pożyczkodawca zapłaci z tego tytułu karę w wysokości 0,01% wartości niespłaconej kwoty pożyczki za każdy dzień przekroczenia terminu spłaty.
48.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.04.24	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem skrócono termin do 18.06.2009)	680.000,00 zł	-680 000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła częściowa spłata pożyczki w wysokości 350.000 oraz konwersja pozostałej kwoty pożyczki tj. 330.000 zł na dopłaty do kapitału.
49.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.04.24	Projekt Energia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Projekt Energia Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem skrócono termin do 18.06.2009)	1.250.000,00 zł	-1 250 000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
50.	Umowa o nadzór nad realizacją inwestycji	2008.05.02	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest kompleksowa obsługa inwestycji przez CP Energia S.A. (Wykonawca) na rzecz PL Energia S.A. (Zlecniodawca) budowy sieci gazowej średniego ciśnienia	31.12.2008	1.935.000,00 zł	1 264 245,00	-124 200,00	x	x	Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne za: - zwłokę w realizacji Przedmiotu zamówienia do odbioru, w wysokości 0,005% wartości Umowy netto za każdy dzień zwłoki; - za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w wysokości 10% netto. Zamawiający zapłaci wykonawcy kary umowne za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, w wysokości 10% wynagrodzenia za cały Przedmiot Umowy netto. W 2010 r. Emitent odstąpił od realizacji części umowy, informując jednocześnie Wykonawcę, iż w pozostałej części umowę uznaje za wykonaną i rozliczoną. <i>(Ujemna wartość w przepływach roku 2010 wynika z nadwyżki kwoty z faktur korygujących wystawionych przez Wykonawcę w stosunku do kwoty z faktur sprzedaży wystawionych w tym okresie).</i>
51.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.05.06	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	40.000,00 zł	-40 000,00				Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
52.	Umowa	2008.05.15	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez PL Energia S.A. (Wykonawca) na rzecz CP Energia S.A. (Zlecający) projektu w przedmiocie wybudowania i uruchomienia stacji LNG na terenie zakładu MAN STAR Truck & Buses	7 miesięcy od podpisania umowy ale nie dłużej niż 4 miesiące od uprawnomocnie wybudowania i uruchomienia stacji LNG na terenie zakładu MAN STAR Truck & Buses	221.000,00 zł	45000,00	56000,00	x	x	W przypadku przekroczenia terminów, z wyjątkiem opóźnień będących następstwem nieterminowego wydania pozwoleń formalno-prawnych. Zlecający zastrzega sobie prawo do potrącenia 1% wartości Umowy netto. Suma kar obciążających Wykonawcę nie może przekroczyć 10% całkowitej wartości niniejszej Umowy. Umowa została wykonana i rozliczona.
53.	Umowa	2008.05.25	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest opracowanie przez Gaslinia Sp. z o.o. (Wykonawca) na rzecz CP Energia S.A. (Zamawiający) wzorcowej instrukcji ruchu i eksploatacji sieci	30.06.2008	55.000,00 zł	55.000,00	x	x	x	Odsetki w wysokości ustawowej.

54.	Umowa doradztwa w zakresie programu motywacyjnego	2008.05.30	Dom Maklerski Capital Partners S.A.	Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradztwa przez DM Capital Partners na rzecz CP Energia S.A. w zakresie programu motywacyjnego	na czas niezbędny do jej realizacji	33.000,00 zł	23 000,00	x	x	x	10 000	
55.	Umowa najmu	2008.06.01	Energia Mazury Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Energii Mazury Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	500,00	3 500,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00	1 783,33	
56.	Umowa doradztwa i oferowania akcji	2008.06.04	Dom Maklerski Capital Partners S.A.	Doradztwo w zakresie przeprowadzenia publicznych ofert akcji i oferowania akcji (akcje serii I)	31.12.2008	120.000,00 zł dodatkowo 1.9% wartości sprzedanych akcji	80 000,00	268 000,00	x	x	x	1,9% wartości subskrybowanych i sprzedanych w ramach publicznej oferty akcji obliczonej według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży.
57.	Umowa najmu	2008.06.09	Energia Słupca Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Energii Słupca Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	500,00	3 366,67	6 000,00	6 000,00	x	x	Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 31.12.2010.
58.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.06.30	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gaslinia Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	330 000,00 zł	-330 000,00		x			Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. w 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
59.	Umowa wykonawcza	2008.06.30	Energia Słupca Sp. z o.o.	Wykonanie na rzecz Energii Słupca Sp. z o.o. 20 stacji zgazowania LNG	31.12.2008 r. zmieniony aneksem na 20.03.2015	44.066.400,00 zł, wraz z podatkiem VAT	24 420 000,00	2 070 000,00	x			W wypadku naruszenia przez Stronę postanowień Umowy jest ona odpowiedzialna za naprawienie szkody poniesionej przez drugą Stronę wskutek tego naruszenia. W związku z zarejestrowanym w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA umowa wygasła.
60.	Umowa najmu	2008.07.01	Punkt Skrapiania Metanu ALFA Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz PSM Alfa Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	01.07.2010	1000 zł/ m-c	6 000,00	4800,00	100,00	x	x	Na mocy porozumienia stron umowa została rozwiązana z dniem 31.01.2010 r.
61.	Zamiana warrantów na akcje	2008.07.04	Marcin Buczkowski	Na rachunku P. Marcin Buczkowski doszło do zarejestrowania 186.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki CP Energia S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, objętych w zamian za warranty serii A	186.000,00 zł	186.000,00 zł	x	x	x	x	x	P. Marcin Buczkowski pełni funkcję Prezesem Zarządu Emitenta.
62.	Umowa pożyczki (aneksowana 17.06.2009)	2008.07.07	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.01.2009 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009 r.)	200 000,00 zł	-200 000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.

63.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 22.12.2008)	2008.07.07	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 30.06.2009)	350 000,00 zł	-350 000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona w roku 2009 na podstawie umowy przelewu wierzytelności.
64.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.07.24	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.03.2009 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009 r.)	242 000,00 zł	-242 000,00	x	x	x	x	Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W roku 2009 nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
65.	Umowa pożyczki (aneksowana 17.06.2009)	2008.07.28	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.03.2009 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009 r.)	177 000,00 zł	-177 000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
66.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.07.31	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2008 (aneksem przedłużono termin do 18.06.2009)	120 000,00 zł	-120 000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Część pożyczki w kwocie 119 530,01 została spłacona w roku 2009 na podstawie umowy przelewu wierzytelności. Pozostałe 469,99 dokonano konwersji na dopłaty do kapitału.
67.	Umowa dzierżawy	2008.09.15	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa działki przez Energii Mazury (Wydzierżawiający) na rzecz CP Energia S.A. (Dzierżawca)	4 lata	stawka za miesiąc: 200,00 zł	x	400,00	4 800,00	4000		
68.	Umowa pożyczki	2008.09.16	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Carbon Sp. z o.o.	16.09.2009	10.000,00 zł	10 000,00	x	x	x	x	Pożyczka została oprocentowana w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
69.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 17.06.2009)	2008.09.17	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	17.09.2009 (aneksem skrócono termin do 18.06.2009)	150 000,00 zł	-150 000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W 2009 roku nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
70.	Warunkowa umowa zakupu udziałów	2008.09.22	PL Energia S.A. i osoba fizyczna	Przedmiotem umowy jest zakup przez Emitenta całości udziałów w spółce pod firmą Krioton Sp. z o.o.		2.500.000,00 zł	2 500 000,00	x	x	x	x	Płatność ustalonej ceny a następnie przejęcie własności zakupionych udziałów przez spółkę CP Energia S.A. nastąpi po spełnieniu wymienionych w umowie warunków zawieszających zapewniających płynne przeprowadzenie transakcji i zakorcenie inwestycji. Warunki zawieszające transakcji są następujące: - Zgoda banku PKO BP na dokonanie powyższej transakcji, - Aneks do umowy wykonawczej z PL Energia, - Przedstawienie oryginału umowy o dofinansowanie projektu przez PARR. - Przeprowadzenie audytu w firmie Krioton Przez wskazany przez Emitenta podmiot, - Zgoda PGNiG na zbycie udziałów, - Zgoda PKO BP na wykorzystanie środków dotacji na cele inne niż spłata kredytów, - aneks Kriotonu do umowy wykonawczej dot. pożyczki od PL Energia, - Kapitał zakładowy Krioton Sp. z o.o. pozostaje niezmienny do momentu wejścia w życie powyższej umowy. W dniu 15 października 2008 r. Emitent ogłosił ziszczenie się wszystkich warunków zawieszających transakcji, wobec

71.	Umowa dzierżawy stacji	2008.12.17	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Linia K&K Sp. z o.o.	7 lat	17.050,00 zł, zmieniona aneksem z dnia 31.12.2009 na: 9.391,00 zł zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na:12.197,00 zł	x	x	112 692,00	109773	W związku z zarejestrowanym w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA Emitent przejął obowiązki wynikające z umowy.	czego własność wszystkich udziałów w spółce pod firmą Krioton przesłała na Emitenta. Emitent dokonał już płatności za ww. udziały w następującej kwocie 2.500.000 zł. Podstawową działalnością spółki Krioton Sp. z o.o. jest wytworzenie paliw gazowych. Rejestracja spółki nastąpiła dnia 11.01.2007 roku w Sądzie Rejonowym w Koszalinie. Spółka została powołana jako spółka celowa do realizacji projektu inwestycyjnego pod nazwą „Instalacja skraplania LNG w miejscowości Chrzan, gmina Zerków, powiat Jarociński, województwo wielkopolskie” Na realizację tej inwestycji Spółka uzyskała kredyt inwestycyjny w kwocie 35 600 000 zł. Realizowana inwestycja o wydajności ok. 100 t LNG/dobę będzie pozwalała na sprzedaż ok. 46 mln m ³ gazu ziemnego rocznie.
72.	Umowa dzierżawy stacji	2008.12.17	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz K&K Sp. z o.o.	7 lat	17.051,00 zł zmieniona aneksem z dnia 31.12.2009 na: 9.539,00 zł, zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na:12.428,00 zł	x	x	114 468,00	112338	W związku z zarejestrowanym w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA Emitent przejął obowiązki wynikające z umowy.	
73.	Umowa dzierżawy stacji	2008.12.17	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o.	7 lat	32.019,00 zł zmieniona aneksem z dnia 31.12.2009 na: 10.190,00 zł zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na: 13.348,00 zł	x	x	122 280,00	120132	W związku z zarejestrowanym w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA Emitent przejął obowiązki wynikające z umowy.	
74.	Umowa najmu	2008.12.18	Gazpartner Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Gazpartner Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	1 000,00	x	12 000,00	12 000,00	1 000,00		
75.	Umowa najmu	2008.12.18	Linia K&K Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Linia K&K Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	500,00	x	225,81	6 000,00	1 783,33		

76.	Umowa pożyczki	2009.01.08	Punkt Skraplania Metanu ALFA Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Punkt Skraplania Metanu ALFA Sp. z o.o.	30.06.2009	33.000,00 zł	x	-33.000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona w roku 2009 na podstawie umowy przelewu wierzytelności.
77.	Umowa dzierżawy stacji	2009.01.20	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Gazpartner Sp. z o.o.	7 lat	16.274,00 zł zmieniona aneksem z dnia 31.12.2009 na 9.401,00 zł, zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na: 12.204,00 zł	x	x	112 812,00	109836	W związku z zarejestrowaniem w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA Emitent przejął obowiązki wynikające z umowy.	
78.	Umowa dzierżawy stacji	2009.01.20	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Gazpartner Sp. z o.o.	7 lat	17.418,00 zł zmieniona aneksem z dnia 31.12.2009 na: 6.607,00 zł zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na: 8.534,00 zł	x	x	79 284,00	76806	W związku z zarejestrowaniem w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA Emitent przejął obowiązki wynikające z umowy.	
79.	Umowa zlecenia	2009.02.15	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradczych przez CP Energia S.A. na rzecz Linia K&K Sp. z o.o. dotyczących sprzedaży sieci gazowej średniego ciśnienia (Ostrów Wielkopolski)	7 miesięcy	5% ceny sprzedaży sieci	x	630 000,00	x	x		
80.	Warunkowa umowa sprzedaży udziałów	2009.02.27	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez CP Energia S.A. na rzecz PL Energia S.A. 100% udziałów w spółce PSM Alfa	po spełnieniu warunków zawieszających	2.800.000,00 zł	x	2 800 000,00	x	x	Transakcja została wykonana i zamknięta.	
81.	Umowa	2009.04.01	ZAOKriogaz	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez ZAOKriogaz 250 tys. akcji imiennych na rzecz CP Energia S.A.		25.000.000,00 RUB		16.000.000,00 RUB; tj. 1.568.800,00 PLN			Umowa została zrealizowana częściowo – na podstawie płatności dokonanej przez CP Energia S.A. na kwotę 16 mln RUB. CP Energia objęła 160 tys. akcji własnych ZAOKriogaz; w zakresie możliwości objęcia pozostałej liczby akcji umowa wygasła po upływie 1 roku od dnia jej zawarcia.	
82.	Umowa	2009.06.04	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest wykonanie przez PL Energia S.A. na rzecz CP energia S.A. analizy ekonomicznej i technicznej projektu gazyfikacji	30.06.2009	366.000,00zł	x	366 000,00	x	x	Umowa została zrealizowana.	
83.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.06.09	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	40.000,00 zł	x	-40 000,00	x	40 000,00	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.	

84.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 31.12.2010)	2009.06.19	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Carbon Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	627.000 zł	x	-627 000,00	x	x	Pożyczka została oprocentowana w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje.
85.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.06.19	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	663.000,00 zł	x	-663 000,00	x	663000	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje.
86.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 21.12.2009)	2009.06.19	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gazpartner Sp. z o.o.	31.12.2009 r. (aneksem przedłużono termin do 31.12.2010)	369.000,00 zł	x	-369 000,00	x	x	Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
87.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 31.12.2010)	2009.06.19	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	280.000,00 zł	x	-280 000,00	x	280 000,00	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
88.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 21.12.2009)	2009.06.23	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gazpartner Sp. z o.o.	31.12.2009 r. (aneksem przedłużono termin do 31.12.2010)	59.000,00 zł	x	-59 000,00	x	x	Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
89.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 21.12.2009)	2009.06.29	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Carbon Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2010)	1.000.000 zł	x	-1 000 000,00	x	x	Pożyczka została oprocentowana w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W roku 2010 nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
90.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 21.12.2009)	2009.06.29	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Carbon Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2010)	140.000 zł	x	-140 000,00	x	x	Pożyczka została oprocentowana w wysokości 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. W roku 2010 nastąpiła konwersja pożyczki na dopłaty do kapitału.
91.	Umowa przejęcia długu	2009.07.01	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Carbon Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty) Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011 Odsetki naliczone	462.900,00 zł	x	x	x	342.900	Odsetki w wysokości 5% w skali roku za okres od dnia podpisania umowy do dnia płatności. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 1/1/UPL/07 zawartej pomiędzy Carbon Sp. z o.o. a PL Energia S.A.

92.	Umowa poręczenia	2009.07.02	PL Energia S.A.	Umowa poręczenia zawarta pomiędzy CP Energia S.A. (Wierzyciel) a PL Energia S.A. (Poręczyciel) na kwotę 4.636.000,00 zł	14.07.2011	4.636.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	Umowa poręczenia została zrealizowana w 2009 r. W związku z nabyciem przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 2 lipca 2009 r., o której mowa w pkt 19 poz. 93 Prospektu, wierzytelności wobec Koenergia Sp. z o.o. oraz zwiłoką w wykonaniu zobowiązania przez Koenergia, Emitent, zgodnie z umową poręczenia wezwał spółkę PL Energia S.A. (Poręczyciela) do zapłaty kwoty 4.636.000 zł. Po bezskutecznym upływie terminu, CP Energia S.A. dokonała potrącenia wierzytelności Emitenta z tytułu poręczenia z zobowiązaniami Emitenta wobec Poręczyciela z tytułu umowy, o której mowa w pkt 19 poz. 7 Prospektu, a Poręczyciel złożył wobec Emitenta oświadczenia, w którym uznał potrącenie dokonane przez CP Energia SA za skuteczne.
93.	Umowa przelewu wierzytelności	2009.07.02	Energia Słupca Sp. z o.o.	Energia Słupca (Cedent) przelewa na rzecz CP Energia S.A. swoją wierzytelność w stosunku do Koenergia Sp. z o.o. (Dłużnik) w wysokości 4.636.000,00 zł		4.636.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	Wierzytelność będąca przedmiotem przelewu wynikała z Umowy sprzedaży instalacji gazowych LNG z dnia 26.06.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem.
94.	Umowa pożyczki	2009.07.03	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Linia K&K Sp. z o.o.		35 000,00	x	x	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona w 2009 r.
95.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 31.12.2010)	2009.07.09	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	100.000,00 zł	x	x	x	x	100 000,00	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
96.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 31.12.2010)	2009.07.16	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	245.000,00 zł	x	x	x	x	-245 000,00	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje.
97.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.07.20	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	42.000,00 zł	x	x	x	x	-42 000,00	42000	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
98.	Umowa przejęcia długu	2009.07.20	K&K Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od K&K Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty) Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	260.150,33 zł 17604,69	x	x	x	x	x	x	Odsetki w wysokości 5% w skali roku za okres od dnia podpisania umowy do dnia płatności. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 7/12/UPL/07 zawartej pomiędzy K&K Sp. z o.o. a PL Energia S.A. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności i zwolnienia długu, o której mowa w pkt 19, poz. 99 Prospektu.

99.	Umowa przelewu wierzycielności i zwolnienie z długu	2009.07.20	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest zbycie przez CP Energia (Cedent) na rzecz PL Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzycielności z tytułu zapłaty za PSM Alfa zobowiązania wobec Pekao S.A.		260.150,33 zł	x	x	x	x	x	x	W związku z dokonaniem przez CP Energia S.A. płatnością na rzecz banku PEKAO S.A. w tytułu poręczenia (o którym mowa w pkt 20.5.1. Nota 25, pozycja 6 Prospektu) umowy kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Emitent posiada wierzycielność wobec PSM Alfa. Na mocy umowy CP Energia zbywa wierzycielność wobec PSM Alfa na rzecz PL Energia. Strony ustaliły, że zapłata za wierzycielność nastąpi poprzez zwolnienie CP Energia (Cedent) z długu wynikającego z umowy przejęcia długu o której mowa w pkt 19 poz. 98 Prospektu.
100.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 21.12.2009)	2009.07.21	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Gazpartner Sp. z o.o.	31.12.2009 r. (aneksem przedłużono termin do 31.12.2010)	280.000,00 zł	x	-280 000,00	280 000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
101.	Umowa pożyczki (aneksowana dnia 31.12.2010)	2009.07.21	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	1.475.000,00 zł	x	-1 475 000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje.
102.	Umowa pożyczki (aneksowana 21.12.2009)	2009.07.22	Energia Słupca Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Słupca Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2010)	430.000,00 zł	x	-430 000,00	430 000,00	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została rozliczona w wyniku połączenie Energia Słupca Sp. z o.o. (spółka przejęta) z CP Energia S.A. (spółka przyjmująca).
103.	Umowa wykonawcza	2009.07.22	Carbon, Sp. z o.o. przy udziale Energia Słupca Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Carbon Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	20.12.2010	695.400,00 zł	x	x	695 400,00	x	x	x	W przypadku wad w przedmiocie umowy Zamawiający może obniżyć odpowiednio wynagrodzenie lub w przypadku braku możliwości wykonywania przedmiotu odstąpić od umowy i żądać zwrotu całości lub części wypłaconego wynagrodzenia. Umowa została zrealizowana.
104.	Umowa dzierżawy stacji	2009.07.31	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o.	7 lat	32.419,00 zł zmieniona aneksem z dnia 31.12.2009 na: 12.764,00 zł zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na: 17.319,00 zł	x	x	153 168,00	155871	x	x	W związku z zarejestrowaniem w dniu 23 grudnia 2010 r. połączeniem spółek Energia Słupca Sp. z o.o. i CP Energia SA Emitent przejął obowiązki wynikające z umowy.
105.	Umowa przejęcia długu	2009.08.13	Energia Mazury Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Energia Mazury Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty) Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	534.672,57 zł	x	x	x	x	x	x	Odsetki w wysokości 5% w skali roku za okres od dnia podpisania umowy do dnia płatności. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 10/12/UPL/07 zawartej pomiędzy Energia Mazury Sp. z o.o. a PL Energia S.A. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzycielności i zwolnienia długu, o której mowa w pkt 19, poz. 106 Prospektu.

106.	Umowa przelewu wierzytelności i zwolnienie z długu	2009.08.13	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest zbycie przez CP Energia (Cedent) na rzecz PL Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności z tytułu zapłaty za PSM Alfa zobowiązania wobec Pekao S.A.		534.672,57 zł	x	x	x	x	x	x	W związku z dokonana przez CP Energia S.A. płatnością na rzecz banku PEKAO S.A. w tytułu poręczenia (o którym mowa w pkt 20.5.1. Nota 25. pozycja 6 Prospektu) umowy kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Emitent posiada wierzytelność wobec PSM Alfa. Na mocy umowy CP Energia zbywa wierzytelność wobec PSM Alfa na rzecz PL Energia. Strony ustaliły, że zapłata za wierzytelność nastąpi poprzez zwolnienie CP Energia (Cedent) z długu wynikającego z umowy przejęcia długu o której mowa w pkt 19 poz. 105 Prospektu.
107.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.08.14	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	56.000,00 zł	x	x	x	x	x	56000	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
108.	Umowa przejęcia długu	2009.08.14	Krioton Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Krioton Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych	31.12.2009 (termin zapłaty)	17.401,93 zł	x	x	x	x	x	x	Odssetki w wysokości ustawowej. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu faktur wynikających polis. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności, o której mowa w pkt 19, poz. 132 Prospektu oraz umowy potrącenia o której mowa w pkt 19 poz. 129 Prospektu.
109.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.08.31	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	85.000,00 zł	x	x	x	x	x	85 000,00	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
110.	Umowa najmu	2009.09.01	Krioton Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Krioton Sp. z o.o. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	25.01.2010	500,00	x	x	x	x	x	x	
111.	Umowa pożyczki	2009.09.07	Krioton Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Krioton Sp. z o.o.	31.12.2009	3.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona w roku 2009 na podstawie umowy przelewu wierzytelności, o której mowa w pkt 19, poz. 132 Prospektu oraz umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19 poz. 129
112.	Umowa przejęcia długu	2009.09.07	Krioton Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Krioton Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania z tytułu wystawionych faktur	31.12.2009 (termin zapłaty)	65.568,90 zł	x	x	x	x	x	x	Odssetki w wysokości ustawowej. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu faktur za usługi prawne i audytorskie. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności, o której mowa w pkt 19, poz. 132 Prospektu oraz umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19 poz. 129 Prospektu.
113.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.09.08	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	300.000,00 zł	x	x	x	x	x	119 922,46	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje.
114.	Umowa przejęcia długu	2009.09.10	Krioton Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Krioton Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania z tytułu wystawionych faktur	31.12.2009 (termin zapłaty)	6.100,00 zł	x	x	x	x	x	x	Odssetki w wysokości ustawowej. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu faktur za usługi audytorskie. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności, o której mowa w pkt 19, poz. 132 Prospektu oraz umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19 poz. 129 Prospektu

115.	Umowa przejęcia długu	2009.09.15	Carbon Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Carbon Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty) Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	41.922,25 zł	x	x	x	x	x	x	Odsetki w wysokości 5% w skali roku za okres od dnia podpisania umowy do dnia płatności. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 1/11/UPL/07 zawartej pomiędzy Carbon Sp. z o.o. a PL Energia S.A. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności i zwolnienia długu, o której mowa w pkt 19, poz. 116 Prospektu.
116.	Umowa przelewu wierzytelności i zwolnienie z długu	2009.09.15	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest zbycie przez CP Energia (Cedent) na rzecz PL Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności z tytułu zapłaty za PSM Alfa wobec Pekaó S.A.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	41.922,25 zł	x	x	x	x	x	x	W związku z dokonaną przez CP Energia S.A. płatnością na rzecz banku PEKAO S.A. z tytułu poręczenia (o którym mowa w pkt 20.5.1. Nota 25, pozycja 6 Prospektu) umowy kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Emitent posiada wierzytelność wobec PSM Alfa. Na mocy umowy CP Energia zbywa wierzytelność wobec PSM Alfa na rzecz PL Energia. Strony ustaliły, że zapłata za wierzytelność nastąpi poprzez zwolnienie CP Energia (Cedent) z długu wynikającego z umowy przejęcia długu, o której mowa w pkt 19 poz. 115 Prospektu.
117.	Umowa pożyczki (aneksowana 31.12.2010)	2009.09.17	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	31.12.2009 (aneksem przedłużono termin do 31.12.2011)	300.000,00 zł	x	-300.000,00	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona.
118.	Umowa przejęcia długu	2009.10.06	Energia Mazury Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Energia Mazury Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty) Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	230.693,97 zł	x	x	x	x	x	x	Odsetki w wysokości 5% w skali roku za okres od dnia podpisania umowy do dnia płatności. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 10/12/UPL/07 zawartej pomiędzy Energia Mazury Sp. z o.o. a PL Energia S.A. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności i zwolnienia długu, o której mowa w pkt 19, poz. 119 Prospektu.
119.	Umowa przelewu wierzytelności i zwolnienie z długu	2009.10.06	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest zbycie przez CP Energia (Cedent) na rzecz PL Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności z tytułu zapłaty za PSM Alfa wobec PKO S.A.		230.693,97 zł	x	x	x	x	x	x	W związku z dokonaną przez CP Energia S.A. płatnością na rzecz banku PEKAO S.A. z tytułu poręczenia (o którym mowa w pkt 20.5.1. Nota 25, pozycja 6 Prospektu) umowy kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Emitent posiada wierzytelność wobec PSM Alfa. Na mocy umowy CP Energia zbywa wierzytelność wobec PSM Alfa na rzecz PL Energia. Strony ustaliły, że zapłata za wierzytelność nastąpi poprzez zwolnienie CP Energia (Cedent) z długu wynikającego z umowy przejęcia długu, o której mowa w pkt 19 poz. 118 Prospektu.
120.	Wielostronna umowa o przelew wierzytelności	2009.10.06	PL Energia S.A., Koenergia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przelew przez PL Energia S.A. wierzytelności przysługującej względem CP Energia S.A. na rzecz Koenergia Sp. z o.o.		56.303,07 zł	x	x	x	x	x	x	Zobowiązanie wynikające z tytułu wystawionych faktur. W związku z dokonaniem przelewem Koenergia dokonuje potrącenia nabytych wierzytelności z wierzytelnościami, jakie przysługują CP Energia względem Koenergia.

121.	Umowa potrącenia	2009.10.08	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest potrącenie przysługujących wzajemnych wierzytelności		366.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	x	CP Energia posiada w stosunku do PL Energia wierzytelność z tytułu realizacji umowy z dnia 04.06.2009, o której mowa w pkt 19 poz. 82 Prospektu. PL Energia posiada w stosunku do CP Energia wierzytelność z tytułu zawartej pomiędzy CP Energia a Gazpartner Sp. z o.o. umowy przejęcia długu z dnia 08.10.2009, o której mowa w pkt 19 poz. 121 Prospektu, na skutek której dług Gazpartner został przejęty przez CP Energia. W związku z powyższym strony dokonały potrącenia przysługujących sobie wierzytelności.
122.	Umowa przejęcia długu	2009.10.08	Gazpartner Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty) Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	366.000,00 zł 9.475,89 zł	x	x	x	x	x	x	x	Odsetki w wysokości 5% w skali roku za okres od dnia podpisania umowy do dnia płatności. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 11/12/UP/L/07 zawartej pomiędzy Gazpartner Sp. z o.o. a PL Energia S.A. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19, poz. 121 Prospektu.
123.	Umowa zlecenia	2009.10.15	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradczych przez CP Energia S.A. na rzecz Gazpartner Sp. z o.o. dotyczących sprzedaży sieci gazowej średniego ciśnienia.	5 miesięcy sprzedaży sieci	5% ceny sprzedaży sieci	x	111 964,15	115 000,00	x	x	x	x	Umowa została zrealizowana.
124.	Umowa pożyczki	2009.10.21	Krioton Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Krioton Sp. z o.o.	31.12.2009	15.000,00 zł	x	-15.000,00	x	x	x	x	x	Oprocentowanie 7% w skali roku. Podatek VAT nie występuje. Pożyczka została spłacona w roku 2009 na podstawie umowy przelewu wierzytelności, o której mowa w pkt 22, poz. 132 Prospektu oraz umowy potrącenia o której mowa w pkt 22 poz. 129.
125.	Umowa przejęcia długu	2009.11.06	Energia Słupca Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Energia Słupca Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	31.12.2009 (termin zapłaty)	35.587,75 zł	x	x	x	x	x	x	x	Odsetki w wysokości ustawowej. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu wystawionych faktur. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy przelewu wierzytelności i zwolnienia długu, o której mowa w pkt 19, poz. 126 Prospektu.
126.	Umowa przelewu wierzytelności i zwolnienie z długu	2009.11.06	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest zbycie przez CP Energia (Cedent) na rzecz PL Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności z tytułu zapłaty za PSM Alfa zobowiązania wobec Pekao S.A.		35.587,75 zł	x	x	x	x	x	x	x	W związku z dokonaną przez CP Energia S.A. płatnością na rzecz banku PEKAO S.A. z tytułu poręczenia (o którym mowa w pkt 20.5.1. Nota 25, pozycja 6 Prospektu) umowy kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Emitent posiada wierzytelność wobec PSM Alfa. Na mocy umowy CP Energia zbywa wierzytelność wobec PSM Alfa na rzecz PL Energia. Strony ustaliły, że zapłata za wierzytelność nastąpi poprzez przejęcie CP Energia (Cedent) z długu wynikającego z umowy przejęcia długu o której mowa w pkt 19 poz. 125 Prospektu.
127.	Umowa sprzedaży udziałów oraz przejęcia obowiązków i cesji praw	2009.11.10	Projekt Energia Sp. z o.o.	Nabycie przez Projekt Energia od CP Energia S.A. 100% udziałów w spółce Krioton Sp. z o.o.		2.500.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	x	Umowa została wykonana i rozliczona w wyniku zawartych umów opisanych w pkt 19 poz. 130 i 133-138
128.	Wynagrodzenie członka Zarządu	2009.11.18	Michał Swół	Pełnienie funkcji członka Zarządu w CP Energia S.A.		18.000 zł za miesiąc	x	25 800,00	216 000,00	162000	216 000,00	162000	162000	Dodatkowo Pan Michał Swół był beneficjentem świadczeń z tytułu opieki zdrowotnej, o której mowa w pkt 15.1 Dokumentu Rejestacyjnego na kwotę 1639,60 zł.

129.	Umowa potrącenia	2009.12.07	PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest potrącenie przysługujących wzajemnych wierzytelności						107.070,83 zł	x	x	x	x	x	CP Energia posiada w stosunku do PL Energia wierzytelność z tytułu umowy przejęcia wierzytelności z dnia 07.12.2009, o której mowa w pkt 19, poz. 132 Prospektu zawartej pomiędzy CP Energia a PL Energia. PL Energia posiada wierzytelność z tytułu wystawionych faktur. W związku z powyższym strony dokonały potrącenia przysługujących sobie wierzytelności.
130.	Umowa potrącenia	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest potrącenie przysługujących wzajemnych wierzytelności						862.171,72 zł	x	x	x	x	x	Projekt Energia posiada w stosunku do CP Energia wierzytelność z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009, o której mowa w pkt 19, poz. 131 Prospektu zawartej pomiędzy stronami. CP Energia posiada w stosunku do Projekt Energia wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton, o której mowa w pkt 19, poz. 127 Prospektu. W związku z powyższym strony dokonały potrącenia przysługujących sobie wierzytelności.
131.	Umowa przejęcia długu	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale PL Energia S.A.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Przejmujący) od CP Energia S.A. (Dłużnik) zobowiązania wobec PL Energia S.A. (Wierzyciel)	07.12.2009 (termin zapłaty)					862.171,72 zł	x	x	x	x	x	Odstęki w wysokości ustawowej. Zobowiązanie dłużnika wynikające z tytułu umowy wykonawczej nr 02/02/UPL/07 zawartej pomiędzy CP Energia S.A. a PL Energia S.A., o której mowa w pkt 19, poz. 7 Prospektu. Przejęty dług został następnie rozliczony na podstawie umowy potrącenia, o której mowa w pkt.19, poz.130 Prospektu.
132.	Umowa przelewu wierzytelności	2009.12.07	PL Energia S.A przy udziale Krioton Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przelew przez CP Energia (Cedent) na rzecz PL Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługujących mu w stosunku do Krioton Sp. z o.o. (Dłużnik)	07.12.2009 (termin zapłaty)					107.070,83 zł	x	x	x	x	x	Zobowiązanie Krioton wobec CP Energia S.A. z tytułu: - umowy pożyczki z dnia 07.09.2009 (pkt 19, poz. 111 Prospektu) - umowy pożyczki z dnia 21.10.2009 (pkt 19, poz. 124 Prospektu) - umowy przejęcia długu z dnia 14.08.2009. (pkt 19, poz. 108 Prospektu) - umowy przejęcia długu z dnia 07.09.2009 (pkt 19, poz. 112 Prospektu) - umowy przejęcia długu z dnia 10.09.2009 ((pkt 19, poz. 114 Prospektu). Zobowiązanie zostało rozliczone na podstawie umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19, poz. 129 Prospektu.
133.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Carbon (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługuje Cesjonariuszowi względem Cedenta						639.312,96 zł	x	x	x	x	x	CP Energia (Cesjonariusz) posiada względem Projekt Energia (Cedent) wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton, o której mowa w pkt. 19, poz. 127 Prospektu. Projekt Energia (Cedent) posiada wierzytelność względem Carbon (Dłużnik) z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem. Na mocy umowy nastąpiło przeniesienie wierzytelności w miejsce zapłaty za zobowiązanie Projekt Energia. Tym samym CP Energia S.A nabyła wierzytelność wobec spółki Carbon (Dłużnik). Następnie zobowiązanie dłużnika zostało rozliczone na podstawie umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19 poz. 165 Prospektu.
134.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Energia Mazury Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługuje Cesjonariuszowi względem Cedenta						326.901,60 zł	x	x	x	x	x	CP Energia (Cesjonariusz) posiada względem Projekt Energia (Cedentia) wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton, o której mowa w pkt 19, poz. 127 Prospektu. Projekt Energia (Cedent) posiada wierzytelność względem Energia Mazury (Dłużnika) z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem. Na mocy umowy nastąpiło przeniesienie wierzytelności w miejsce zapłaty za zobowiązanie Projekt Energia. Tym samym CP Energia S.A. nabyła wierzytelność wobec spółki Energia Mazury (Dłużnik). Następnie zobowiązanie dłużnika zostało spłacone w 2010 roku.

135.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale Energia Słupca Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Energia Słupca (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługuje Cesjonariuszowi względem Cedenta		51.813,37 zł	x	x	x	x	x	x	CP Energia (Cesjonariusz) posiada względem Projekt Energia (Cedenta) wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton, o której mowa w pkt 19, poz. 127 Prospektu. Projekt Energia (Cedent) posiada wierzytelność względem Energia Słupca (Dłużnika) z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem. Na mocy umowy nastąpiło przeniesienie wierzytelności w miejsce zapłaty za zobowiązanie Projekt Energia. Tym samym CP Energia S.A. nabyła wierzytelność wobec spółki Energia Słupca (Dłużnik). Następnie w wyniku połączenia spółek w 2010 r. zobowiązanie dłużnika zostało rozliczone.
136.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługuje Cesjonariuszowi względem Cedenta		22.828,64 zł	x	x	x	x	x	x	CP Energia (Cesjonariusz) posiada względem Projekt Energia (Cedenta) wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton, o której mowa w pkt 19, poz. 127 Prospektu. Projekt Energia (Cedent) posiada wierzytelność względem Gazpartner (Dłużnika) z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem. Na mocy umowy nastąpiło przeniesienie wierzytelności w miejsce zapłaty za zobowiązanie Projekt Energia. Tym samym CP Energia S.A. nabyła wierzytelność wobec spółki Gazpartner (Dłużnik). Następnie zobowiązanie dłużnika zostało spłacone w 2010 roku.
137.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do K&K Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługuje Cesjonariuszowi względem Cedenta		426.139,29 zł	x	x	x	x	x	x	CP Energia (Cesjonariusz) posiada względem Projekt Energia (Cedent) wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton o której mowa w pkt 19, poz. 127 Prospektu. Projekt Energia (Cedent) posiada wierzytelność względem K&K (Dłużnik) z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem. Na mocy umowy nastąpiło przeniesienie wierzytelności w miejsce zapłaty za zobowiązanie Projekt Energia. Tym samym CP Energia S.A. nabyła wierzytelność wobec spółki K&K (Dłużnik). Następnie zobowiązanie dłużnika zostało rozliczone na podstawie umowy potrącenia, o której mowa w pkt 19 poz.166 Prospektu.
138.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2009.12.07	Projekt Energia Sp. z o.o. przy udziale Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Projekt Energia Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Linia K&K Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługuje Cesjonariuszowi względem Cedenta		171.831,82 zł	x	x	x	x	x	x	CP Energia (Cesjonariusz) posiada względem Projekt Energia (Cedenta) wierzytelność z tytułu umowy sprzedaży udziałów spółki Krioton, o której mowa w pkt 19, poz. 127 Prospektu. Projekt Energia (Cedent) posiada wierzytelność względem Linia K&K (Dłużnika) z tytułu umowy przejęcia długu z dnia 07.12.2009 zawartej pomiędzy Cedentem a Dłużnikiem. Na mocy umowy nastąpiło przeniesienie wierzytelności w miejsce zapłaty za zobowiązanie Projekt Energia. Tym samym CP Energia S.A. nabyła wierzytelność wobec spółki Linia K&K (Dłużnik). Następnie zobowiązanie dłużnika zostało spłacone w 2010 roku.
139.	Umowa potrącenia	2009.12.18	Punkt Skraplania Mielanu ALFA Sp. z o.o.	Potrącenie przysługujących wzajemnych wierzytelności		34.481,95 zł	x	x	x	x	x	x	W związku z dokonana przez CP Energia S.A. płatnością na rzecz banku PEKAO S.A. z tytułu poręczenia (o którym mowa w pkt 20.5.1. Nota 25, pozycja 6 Prospektu) umowy kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Emitent posiada wierzytelność wobec PSM Alfa. PSM Alfa posiada wierzytelność w stosunku do CP Energia z tytułu zawartej pomiędzy CP Energia a Gazpartner umowy przejęcia długu z dnia 18.12.2009, o której mowa w pkt 19 poz. 140 Prospektu. W związku z powyższym strony dokonały potrącenia przysługujących sobie wierzytelności.

140.	Umowa przejęcia długu	2009.12.18	Gazpartner Sp. z o.o. przy udziale Punktu Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PSM Alfa Sp. z o.o. (Wierzyciel)	30.06.2010 Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	34.481,95 zł	x	x	x	x	x	x	x	30.06.2010 Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PSM Alfa Sp. z o.o. (Wierzyciel)	30.06.2010 Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	34.481,95 zł	x	x	x	x	x	30.06.2010 Na mocy porozumienia stron przedłużono termin spłaty do dnia 31.12.2011. Odsetki naliczone	Przedmiotem umowy jest przejęcie przez CP Energia S.A. (Przejmujący) od Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) zobowiązania wobec PSM Alfa Sp. z o.o. (Wierzyciel)
141.	Umowa dzierżawy stacji	2009.12.31	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.	7 lat	5.681,00 zł zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na: 7.788,00 zł	x	x	x	x	x	x	7 lat	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.	7 lat	5.681,00 zł zmieniona aneksem z dnia 10.01.2011 na: 7.788,00 zł	x	x	x	x	x	x	7 lat	Przedmiotem umowy jest dzierżawa stacji LNG przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.
142.	Umowa wykonawcza	2010.01.15	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Carbon Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	20.08.2010	30.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	20.08.2010	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Carbon Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	20.08.2010	30.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	20.08.2010	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Carbon Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG
143.	Umowa przeniesienia wierzytelności w miejsce świadczenia polegającego na zapłacie zobowiązania (cessio in solutum)	2010.01.22	Punkt Skraplania Metanu ALFA Sp. z o.o. przy udziale Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez PSM Alfa Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługują Cesjonariuszowi względem Cedenta		214.457,52 zł	x	x	x	x	x	x		Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez PSM Alfa Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługują Cesjonariuszowi względem Cedenta		214.457,52 zł	x	x	x	x	x	x		Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez PSM Alfa Sp. z o.o. (Cedent) na rzecz CP Energia S.A. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługującej mu w stosunku do Gazpartner Sp. z o.o. (Dłużnik) w miejsce zobowiązania, jakie przysługują Cesjonariuszowi względem Cedenta
144.	Umowa pożyczki	2010.01.28	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	26.01.2013	230.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	26.01.2013	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	26.01.2013	230.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	26.01.2013	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.
145.	Umowa wykonawcza	2010.02.15	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	01.07.2010		x	x	x	x	x	x	01.07.2010	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	01.07.2010		x	x	x	x	x	x	01.07.2010	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG
146.	Umowa wykonawcza	2010.03.16	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz K&K Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	03.11.2010 zmieniony aneksem na 31.03.2011	30.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	03.11.2010 zmieniony aneksem na 31.03.2011	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz K&K Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	03.11.2010 zmieniony aneksem na 31.03.2011	30.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	03.11.2010 zmieniony aneksem na 31.03.2011	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz K&K Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG
147.	Umowa pożyczki	2010.05.06	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	31.12.2012	215.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	31.12.2012	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	31.12.2012	215.000,00 zł	x	x	x	x	x	x	31.12.2012	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.

148.	Umowa wykonawcza	2010.05.20	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	20.12.2010	30 000,00 zł	x	x	x	30 000	W przypadku wad w przedmiocie umowy Zamawiający może obniżyć odpowiednio wynagrodzenie lub w przypadku braku możliwości użytkowania przedmiotu odstąpić od umowy i żądać zwrotu całości lub części wypłaconego wynagrodzenia. Umowa została zrealizowana.	
149.	Umowa najmu samochodu	2010.06.01	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest wynajem przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o. samochodu osobowego	17.09.2010	czynsz w wysokości równoważności kosztów ponoszonych przez Wynajmującego tytułu posiadania samochodu	x	x	x	5 938,50	x	
150.	Umowa pożyczki	2010.06.08	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	31.12.2012	90.000,00 zł	x	x	x	-90.000,00	x	Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M+1,0%. Pożyczka została spłacona w roku 2010 przez CP Energia S.A. poprzez potrącenie częściowym zwrotem dopłat do kapitału.
151.	Umowa przelewu wierzytelności	2010.06.14	Linia K&K Sp. z o.o. przy udziale Punktu Skraplania Metanu ALFA Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przelew przez CP Energia (Cedent) na rzecz Linia K&K Sp. z o.o. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługujących mu w stosunku do PSM Alfa Sp. z o.o. (Dłużnik)	14.06.2011	7.582,30 zł	x	x	x	x	x	Odsatki w wysokości ustawowej. Wierzytelności wynikające z tytułu faktur.
152.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki Carbon Sp. z o.o.	nieokreślony		x	x	x	131 076,97	157975,49	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.
153.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	nieokreślony		x	x	x	122 544,53	171274,57	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.
154.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	Gazpartner Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki Energia Mazury Sp. z o.o.	nieokreślony		x	x	x	31 350,57	x	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.
155.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki Gaslinia Sp. z o.o.	nieokreślony		x	x	x	61 784,80	47 481,36	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.

156.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki K&K Sp. z o.o.	nieokreślony				x	x	126 187,81	110486,46	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.
157.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki Linia K&K Sp. z o.o.	nieokreślony				x	x	42 848,74	52360,46	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.
158.	Umowa o świadczenie usług wsparcia	2010.06.28	Projekt Energia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług fachowego wsparcia na rzecz spółki Projekt Energia Sp. z o.o.	nieokreślony				x	x	26 927,78	47716,60	W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się świadczyć na rzecz spółek operacyjnych w zakresie doradztwa prawnego, nadzoru i doradztwa inwestycyjnego, usług projektowo-technicznych, w zakresie polityki handlowej, marketingu, Taryf, finansów, administracyjnym, zarządzania ryzykiem.
159.	Umowa wykonawcza	2010.06.30	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest realizacja przez CP Energia S.A. (Generalny Realizator Inwestycji) na rzecz Gaslinia Sp. z o.o. (Zlecający) projektu instalacji LNG	01.07.2011	18.000,00 zł			x	x	x	x	W przypadku wad w przedmiocie umowy Zamawiający może obniżyć odpowiednio wynagrodzenie lub w przypadku braku możliwości użytkowania przedmiotu odstąpić od umowy i żądać zwrotu całości lub części wypłaconego wynagrodzenia. Umowa w trakcie realizacji.
160.	Umowa pożyczki	2010.07.01	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	31.12.2012	160.000,00 zł			x	x	-160.000,00	x	Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0%. Pożyczka została spłacona w roku 2010 przez CP Energia S.A. poprzez potrącenie częściowym zwrotem dopłat do kapitału.
161.	Umowa przelewu wierzytelności	2010.08.06	Energia Mazury Sp. z o.o. przy udziale Koenergia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest przelew przez CP Energia (Cedent) na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o. (Cesjonariusz) wierzytelności przysługujących mu w stosunku do Koenergia Sp. z o.o. (Dłużnik)	31.12.2010	14.800,00 zł			x	x	14 800,00	x	Wierzytelności wynikające z tytułu faktur.
162.	Umowa pożyczki	2010.08.16	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	31.12.2012	60.000,00 zł			x	x	-60.000,00	x	Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0%. Pożyczka została spłacona w roku 2010 przez CP Energia S.A. poprzez potrącenie częściowym zwrotem dopłat do kapitału.
163.	Umowa pożyczki	2010.09.14	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Linia K&K Sp. z o.o. pożyczki dla spółki CP Energia S.A.	31.12.2012	100.000,00 zł			x	x	-100.000,00	x	Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0%. Pożyczka została spłacona w roku 2010 przez CP Energia S.A. poprzez potrącenie częściowym zwrotem dopłat do kapitału.
164.	Umowa najmu	2010.11.04	Kirogaz Polska S.A.	Najem powierzchni biurowej na rzecz Kirogaz Polska S.A. znajdującej się w budynku Spółki CP Energia S.A. o łącznej powierzchni 5 m ²	27.04.2011	500,00			x	x	950,00	1 783,33	

165.	Umowa potrącenia	2010.12.21	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest potrącenie przysługujących wzajemnych wierzytelności		1.375.220 zł	x	x	x	x	x	x	CP Energia posiada w stosunku do Carbon wierzytelność z tytułu umowy przeniesienia wierzytelności z dnia 07.12.2009, o której mowa w pkt 19, poz. 133 oraz umowy przelewu wierzytelności z dnia 15.09.2009 o której mowa w pkt 19, poz. 116 oraz wierzytelności z tytułu umowy wykonawczej z dnia 22.07.2009, o której mowa w pkt 19, poz. 103 Carbon posiada w stosunku do CP Energia wierzytelność z tytułu uchwałonych uchwał Zgromadzenia Wspólników Carbon Sp. z o.o. nr 1 z dnia 21.12.2010 dopłaty do kapitału spółki Carbon. W związku z powyższym strony postanowiły dokonać potrącenia przysługujących sobie wierzytelności.
166.	Umowa potrącenia	2010.12.21	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest potrącenie przysługujących wzajemnych wierzytelności		426.107,50 zł	x	x	x	x	x	x	CP Energia posiada w stosunku do K&K wierzytelność z tytułu umowy przeniesienia wierzytelności z dnia 07.12.2009, o której mowa w pkt 19, poz. 137 K&K posiada w stosunku do CP Energia wierzytelność z tytułu uchwałonych dopłat do kapitału. W związku z powyższym strony postanowiły dokonać potrącenia przysługujących sobie wierzytelności.
167.	Umowa na usługi księgowe	2010.12.29	Kriogaz Polska S.A.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych przez CP Energia S.A. na rzecz Kriogaz Polska	na czas nieokreślony		x		6 000,00			12000	
168.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr K&K/1	2011.02.28	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz K&K Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec BRE Leasing w związku z wykonaniem umów leasingowych	do momentu obowiązywania umów leasingu	17.600,00 zł/rok; 35.200,00 zł/rok	x	x	x	x	x	158 400,00	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umów leasingu pomiędzy K&K a BRE Leasing, tj. - umowy z dnia 17.07.2007 K&K/WA/48381/2007; - umowy z dnia 17.07.2007 K&K/WA/48382/2007 Termin spłaty ww. umów: 29.07.2015.
169.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Carbon/1	2011.03.31	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec Bruggen Polska w związku z zawartą umową pożyczki	do momentu spłacenia pożyczki	2665,60 zł/rok; 3200 zł/rok	x	x	x	x	x	5 463,84	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy pożyczki z dnia 25.01.2010 pomiędzy Carbon a Bruggen Polska. Termin spłaty pożyczki: 31.12.2014.
170.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Carbon/2	2011.03.31	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec BGŻ S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	2400 zł/rok	x	x	x	x	x	854,79	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy BGŻ a Carbon U/0004000600/0003/2007/2200. Termin spłaty kredytu: 18.08.2012.
171.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Carbon/3	2011.03.31	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec BGŻ S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	36.745,50 zł/rok	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy BGŻ a Carbon U/0004000600/0002/2007/2200. Termin spłaty kredytu: 30.09.2016.

172.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Carbon/4	2011.03.31	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec BGŻ S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	12.567,41 zł/rok	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy BGŻ a Carbon U/0004000600/0002/2007/2200. Termin spłaty kredytu: 30.09.2016.
173.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Gaslinia/1	2011.03.31	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Gaslinia Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec PKO S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	30.800,00 zł/rok	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy PKO S.A. a Gaslinia nr 2007/05. Termin spłaty kredytu: 30.12.2015.
174.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Gaslinia/2	2011.03.31	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Gaslinia Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec PKO S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	3.200 zł/rok	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy PKOBP a Gaslinia 2008/03/431. Termin spłaty kredytu: 30.12.2015.
175.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Linia K&K/1	2011.03.31	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Linia K&K Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec Nordea Bank S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	8640 zł/ rok	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy K&K a Nordea Bank FKI-PLN-OP022-06-000002. Umowa została wykonana. Termin spłaty kredytu: 25.04.2011.
176.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Linia K&K/2	2011.03.31	Linia K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Linia K&K Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec Nordea Bank S.A. w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	1440 zł/rok	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy kredytowej pomiędzy K&K a Nordea Bank FKI-PLN-OP022-06-000002. Umowa została wykonana. Termin spłaty kredytu: 25.04.2011.
177.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr Gaslinia/3	2011.03.31	Gaslinia Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest ustanowienie zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz Gaslinia Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności należnych wobec Pekao w związku z umową gwarancji	do momentu obowiązywania poręczenia	w zależności od wysokości poręczenia	x	x	x	x	x	x	Zabezpieczenie wierzytelności w wyniku zawarcia umowy o udzielenie gwarancji z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Termin spłaty kredytu: 30.12.2015.
178.	Umowa najmu	2011.04.08	Carbon Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz Carbon Sp. z o.o.	nieokreślony	1 250,00	x	x	x	x	x	x	
179.	Umowa najmu	2011.04.08	Energia Mazury Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o.	nieokreślony	1 250,00	x	x	x	x	x	x	
180.	Umowa najmu	2011.04.08	Gaslinia Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz Gaslinia Sp. z o.o.	nieokreślony	1 250,00	x	x	x	x	x	x	
181.	Umowa najmu	2011.04.08	K&K Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz K&K Sp. z o.o.	nieokreślony	1 250,00	x	x	x	x	x	x	

182.	Umowa najmu	2011.04.08	Linia K&K Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz Linia K&K Sp. z o.o.	nieokreślony	1 250,00	X	X	X	X	6791,67				
183.	Umowa najmu	2011.04.08	Kriogaz Polska S.A.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz Kriogaz Polska S.A.	nieokreślony	1 250,00	X	X	X	X	8041,67				
184.	Umowa najmu	2011.04.08	Projekt Energia Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz Projekt Energia Sp. z o.o.	nieokreślony	1 250,00	X	X	X	X	6791,67				
185.	Umowa sprzedaży skroplonego gazu ziemnego	2011.04.20	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu LNG przez CP Energia na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o.	nieokreślony	18.300.000	X	X	X	X	1 063 229,34				Cena skroplonego gazu ziemnego będzie ustalana na podstawie obowiązującej taryfy.
186.	Umowa o świadczenie usług przewozowych	2011.04.25	Energia Mazury Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest świadczenie przez CP Energia S.A. usług transportowych na rzecz Energia Mazury Sp. z o.o.	nieokreślony	8.000.000	X	X	X	X	343 430,00				
187.	Umowa o świadczenie usług biurowych	2011.05.31	KRI Marketing & Trading S.A.	Najem powierzchni biurowej przez CP Energia S.A. na rzecz KRI Marketing & Trading S.A.	31.12.2011	9000,00 zł	X	X	X	X	X				Umowa zawarta jest na czas określony do dnia 31.12.2011r., a w razie braku pisemnego oświadczenia kbrejkołwiek ze strony o braku woli jej kontynuacji, doręczonego drugiej stronie przed upływem powyższego terminu, po upływie tego okresu staje się umową zawartą na czas nieoznaczony. Po jej przekształceniu w umowę zawartą na czas nieoznaczony, każda ze stron może rozwiązać umowę za 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
188.	Umowa o świadczenie usług biurowych	2011.05.31	KRI Marketing & Trading S.A.	Najem powierzchni biurowej przez KRI Marketing & Trading CP Energia S.A.	31.12.2011	9000,00 zł	X	X	X	X	X				Umowa zawarta jest na czas określony do dnia 31.12.2011r., a w razie braku pisemnego oświadczenia kbrejkołwiek ze strony o braku woli jej kontynuacji, doręczonego drugiej stronie przed upływem powyższego terminu, po upływie tego okresu staje się umową zawartą na czas nieoznaczony. Po jej przekształceniu w umowę zawartą na czas nieoznaczony, każda ze stron może rozwiązać umowę za 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
189.	Umowa pożyczki	2011.06.15	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Carbon Sp. z o.o.	do 31.12.2011	1.600.000 zł	X	X	X	X	-1 600 000,00				Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0% w skali roku.
190.	Umowa pożyczki	2011.06.15	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	do 31.12.2011	6.030.000 zł	X	X	X	X	-6 030 000,00				Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0% w skali roku.
191.	Umowa pożyczki	2011.06.06.	Galiver Limited z siedzibą w Nikozji	Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 8.600.231 zł udzielona Emitentowi przez jego akcjonariusza Galiver Limited z siedzibą w Nikozji	31.12.2011	8.600.231 zł	X	X	X	X	8.600.231,00				Kwota główna pożyczki zostanie spłacona w dniu objęcia należności pożyczkobiorcy z tytułu objęcia przez niego Akcji Serii K, jednak nie później niż do dnia 31.12.2011. W wyniku dokonanego objęcia strony umorzają sobie nawzajem wierzytelności. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 9% w skali roku. Kwota odsetek zostanie zapłacona za okres od uruchomienia pożyczki do dnia poprzedzającego dzień jej zwrotu. Kwota odsetek należnych będzie wskazana na fakturze wystawionej na dzień zwrotu pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki i innych należności wynikających z umowy jest wystawiony przez spółkę CP Energia weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

192.	Umowa pożyczki	2011.06.06.	PBG S.A.	Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 4.978.236 zł udzielona Emitentowi przez PBG S.A.	31.12.2011	4.978.236 zł	x	x	x	x	x	4.978.236,00	Kwota główną pożyczki zostanie spłacona w dniu objęcia przez PBG S.A. Akcji Serii K poprzez potrącenie należności pożyczkobiorcy z tytułu objęcia przez niego Akcji Serii K, jednak nie później niż do dnia 31.12.2011.W wyniku dokonanego objęcia strony umorzą sobie nawzajem wierzytelności. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 9% w skali roku. Kwota odsetek zostanie zapłacona za okres od uruchomienia pożyczki do dnia poprzedzającego dzień jej zwrotu. Kwota odsetek należnych będzie wskazana na fakturze wystawionej na dzień zwrotu pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki i innych należności wynikających z umowy jest wystawiony przez spółkę CP Energia weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki w wyniku zawarcia umowy kredytu pomiędzy KRI S.A. a BZ WBK nr K0007163. Termin spłaty kredyt: 30.06.2016.
193.	Umowa o świadczenie usług poręczenia nr KR/1	2011.06.20	KRI S.A.	Przedmiotem umowy jest zobowiązanie do ustanowienia zabezpieczenia przez CP Energia S.A. na rzecz KRI S.A. z tytułu wierzytelności należnych wobec BZ WBK w związku z zawartą umową kredytu	do momentu spłacenia kredytu	95.040,00 zł/rok	x	x	x	x	x	x	
194.	Umowa sprzedaży akcji	2011.07.11	KRI S.A. (Sprzedający)	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez spółkę zależną KRI S.A. na rzecz CP Energia S.A. 100% akcji spółki KRI Marketing and Trading Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (KRI M&T)		5.000.000 zł	x	x	x	x	x	x	Inne warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Spółka KRI M&T została założona w grudniu 2010 r. Cena zakupu określona w umowie odpowiada wartości kapitału zakładowego tej spółki. Transakcja zakupu 100% akcji KRI M&T ma na celu przeprowadzenie zmian porządkujących strukturę Grupy Kapitałową CP Energia pod kątem prowadzonej działalności i obszaru specjalizacji. Na dzień zatwierdzenia prospektu należność z tytułu umowy sprzedaży pozostawała do rozliczenia.
195.	Umowa pożyczki	2011.09.20	K&K Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki K&K Sp. z o.o.	31.12.2011	600.000 zł	x	x	x	x	x	600.000,00	Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0% w skali roku.
196.	Umowa sprzedaży elementów instalacji LNG	2011.09.20	KRI S.A.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez CP Energia S.A. elementów instalacji LNG na rzecz spółki KRI S.A.		1.637.622 zł	x	x	x	x	x	1.637.622,00	Inne warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
197.	Umowa pożyczki	2011.09.20	Carbon Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest udzielenie przez CP Energia S.A. pożyczki dla spółki Carbon Sp. z o.o.	31.12.2011	100.000 zł	X	X	X	X	X	100.000,00	Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M + 1,0% w skali roku.
198.	Pozostałe transakcje		PL Energia S.A.	Refaktura usług prawnych, doradczych itp.			18 949,17	x	x	x	x	x	
199.	Pozostałe transakcje		ZA0 Kriogaz	Sprzedaż systemu ROS ROCA INDOX			192 000,00	x	x	x	x	x	
200.	Pozostałe transakcje		ZA0 Kriogaz	Refaktura usług prawnych, doradczych itp.			5 517,12	x	x	x	x	x	
201.	Pozostałe transakcje		K&K Sp. z o.o.	Dostawy przez CP Energia S.A. gazu LNG na rzecz K&K Sp. z o.o.			247 416,41	23 931,20	72 652,00	x	x	x	
202.	Pozostałe transakcje		Energia Mazury Sp. z o.o.	Sprzedaż gazu			111 483,60	2 487 308,16	2623552,35	x	x	x	
203.	Pozostałe transakcje		Energia Mazury Sp. z o.o.	Usługi transportowe			38 768,40	965 688,42	x	x	x	x	

220.	Refakturey uslug prawnych, doradczych, innych								24 113,00	12 847,45	7 567,36	250,00		
221.	Pozostale transakcje	Gazpartner Sp. z o.o.	Refaktura uslug prawnych, doradczych, innych przez CP Energia S.A.					X		30,00	3 598,05	X	2009 r. – oplata za KRS 2010 r. – oplata za dozór techniczny.	
222.	Pozostale transakcje	Energia Mazury Sp. z o.o.	Pozostale przychody operacyjne					X		X	3 971,85	X	Oplata za dozór techniczny.	
223.	Refakturey uslug prawnych, doradczych, innych	Energia Mazury Sp. z o.o.	Refaktura uslug prawnych, doradczych, innych przez CP Energia S.A.					X		7 165,00	12 735,89	10155,77		
224.	Pozostale transakcje	Linia K&K Sp. z o.o.	Pozostale przychody operacyjne					X		X	1 374,45	X	Oplata za dozór techniczny.	
225.	Refakturey uslug prawnych, doradczych, innych	Linia K&K Sp. z o.o.	Refaktura uslug prawnych, doradczych, innych przez CP Energia S.A.					875,00		7 894,00	33 849,97	20631,34		
226.	Refakturey uslug prawnych, doradczych, innych	Energia Slupca Sp. z o.o.	Refaktura uslug prawnych, doradczych, innych przez CP Energia S.A.					375,00		5 187,50	6 937,50	X		
227.	Pozostale transakcje	Energia Slupca Sp. z o.o.	Pozostale koszty operacyjne					X		4 014,32	X	X	Noty obciażeniowe dot. zwrotu kosztów zgodnie z umową wykonawczą z dnia 30.06.2008 r.	
228.	Pozostale transakcje	JKM Institute Sp. z o.o.	Pozostale przychody operacyjne – sprzedaż srodków trwalych					X		500,00	X	X		
229.	Wynagrodzenie Czlonka Rady Nadzorczej	Andrzej Soczek	Pełnienie funkcji Czlonka Rady Nadzorczej					X		13 836,70	25 200,00	6 720,00		
230.	Wynagrodzenie Czlonka Rady Nadzorczej	Adam Chechowski	Pełnienie funkcji Czlonka Rady Nadzorczej					X		X	1 693,55	6 720,00		
231.	Pozostale transakcje	Punkt Skraplania Metanu ALFA Sp. z o.o.	Refaktura uslug prawnych, doradczych itp.					667,50		X	X	X		
232.	Pozostale transakcje	Krioton Sp. z o.o.	Refaktura uslug prawnych, doradczych itp.					9 550,00		X	X	X		
233.	Pozostale transakcje	JKM Institute Sp. z o.o.	Pozostale przychody operacyjne – sprzedaż srodków trwalych					X		X	X	813,01		
234.	Wynagrodzenie Czlonka Rady Nadzorczej	Mirosław Borowicz	Pełnienie funkcji Czlonka Rady Nadzorczej					X		X	X	12180		
235.	Wynagrodzenie Czlonka Rady Nadzorczej	Krzysztof Kaczmarczyk	Pełnienie funkcji Czlonka Rady Nadzorczej					X		X	X	12180		
236.	Wynagrodzenie Czlonka Rady Nadzorczej	Rafał Wilczyński	Pełnienie funkcji Czlonka Rady Nadzorczej					X		X	X	12180		
237.	Umowa dzierzawy	PGS Sp. z o.o.	Przedmiotem umowy jest dzierzawa systemu do przewozu gazu LNG					X		X	X	13028,47F		

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne informacje finansowe

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615, tj. wszystkich, akcji spółki KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h. W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 66% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku PBG S.A., jako jedna ze stron umowy inwestycyjnej, o której mowa w akapicie poprzednim, ogłosiła wezwanie do sprzedaży 700 136 akcji Emitenta, wyrażając tym samym zainteresowanie nabyciem akcji w liczbie pozwalającej na osiągnięcie przez byłych akcjonariuszy KRI S.A. łącznie nie więcej niż 66% głosów na WZ Emitenta.

Połączenie, które dokonało się poprzez objęcie akcji CP Energia S.A. przez dotychczasowych właścicieli KRI S.A., ma charakter przejścia odwrotnego.

Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako spółka dominująca.

Z uwagi na specyfikę transakcji dane finansowe przedstawione w Prospekcie zaprezentowano w następujący sposób:

- za lata 2008-2010, z uwagi na przejęcie odwrotne, prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KRI, jako spółki dominującej,
- za lata 2008-2010 zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia, jako spółki przejmującej z prawnego punktu widzenia – sprawozdania te dostępne są na stronach internetowych:
za rok 2008 <http://www.cpenergia.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe/time/2009.aspx>
za rok 2009 <http://www.cpenergia.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe/time/2010.aspx>
za rok 2010 <http://www.cpenergia.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe/time/2011.aspx>
- za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia. Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku prezentowane informacje obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku wyniki obejmują wyniki Grupy KRI oraz za okres od dnia połączenia do dnia 30.06.2011 roku wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) prezentowane informacje porównawcze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.
- Skonsolidowane dane finansowe powyższych podmiotów zostały sporządzone zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

20.2. Dane finansowe pro forma

20.2.1. SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA GRUPY KAPITAŁOWEJ CP ENERGIA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Przedstawione skonsolidowane dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zawarte zostały w celu przedstawienia wpływu znaczącej zmiany brutto na sytuację majątkową, finansową oraz osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej CP Energia po przejęciu Grupy Kapitałowej KRI.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615 akcji w spółce KRI S.A. (stanowiących wszystkie akcje tej spółki). W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 65% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

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

Skonsolidowane dane finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i dotyczą sytuacji hipotetycznej, która prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej CP Energia tak, jakby nabycie Spółek Grupy Kapitałowej KRI zostało dokonane na dzień 1 stycznia 2010 roku. Zaprezentowane dane pro forma nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej CP Energia.

W prezentowanych danych finansowych pro forma uwzględniono rzeczywiste dane finansowe spółek utworzonych i nabytych do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu.

Dane finansowe podmiotów zależnych, wchodzących w skład danych skonsolidowanych pro forma, zostały zaprezentowane zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

Prezentowane skonsolidowane dane finansowe pro forma obejmują następujące podmioty:

- CP Energia S.A. (podmiot dominujący),
- KRI S.A. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- K&K Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Carbon Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Gaslinia Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Projekt Energia Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Gazpartner Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Energia Mazury Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Linia K&K Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Energia Słupca Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Kriogaz Polska S.A. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- ZAO Kriogaz S.A. (podmiot zależny od Kriogaz Polska S.A.)
- PGS Sp. z o.o. (podmiot zależny od KRI S.A.)

Skonsolidowane dane finansowe pro forma zostały przygotowane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Spójność podstawy opracowania skonsolidowanych danych finansowych pro forma z odpowiednim zbiorem zasad rachunkowości były przedmiotem weryfikacji przez niezależnego biegłego rewidenta na podstawie Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 „Usługi Atestacyjne Inne niż Badania lub Przeglądy Historycznych Informacji Finansowych” (MSUA 3000) oraz punktu nr 7, postanowień Modułu Informacji Finansowych Pro Forma, stanowiącego Załącznik nr 2 do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2006 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych prospektach emisyjnych. Raport z przeprowadzonej weryfikacji został zamieszczony w niniejszym Rozdziale.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanych danych finansowych pro forma stanowią:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za rok 2010 zgodne z MSSF, sprawozdanie to zostało opublikowane na WGPW wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRI za rok 2010 zgodne z MSSF,

W ramach przedstawionych danych pro forma nie zostaną zaprezentowane dane porównawcze ani korespondujące.

20.2.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz ze zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to, czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy ww. suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy – różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji kapitał zapasowy,
- udziały niesprawujące kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej, jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, z wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą Kapitałową a Jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne powstają przy konsolidacji w przypadku przejęcia danej Spółki dla konkretnego aktywa, które ta spółka posiada, np. dla realizowanego przez nią kontraktu. Wartość przejętych wartości niematerialnych to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą przejętego aktywa. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętego aktywa jest niższa od różnicy kosztu nabycia jednostki i możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia, pozostała wartość ujmowana jest w sprawozdaniu jako wartość firmy.

Wartości niematerialne są wykazywane jako składnik aktywów i amortyzowane zgodnie z okresem, przez który Grupa Kapitałowa korzysta z przejętego aktywa. Skutki amortyzacji odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Składnik wartości niematerialnych jest możliwym do zidentyfikowania niepieniężnym składnikiem aktywów, niemającym postaci fizycznej, będącym w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej kwalifikują składnik aktywów do wartości niematerialnych, gdy:

- Jest prawdopodobne, że spółki Grupy Kapitałowej osiągną 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.

Grupa Kapitałowa wybrała alternatywne rozwiązanie dopuszczone przez MSR 23. Zgodnie z podejściem alternatywnym koszty finansowania zewnętrznego – odsetki, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

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 i prawne 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 Kapitałowa 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 Kapitałowa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa 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. Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|---|-----------------|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów | nieamortyzowane |
| • budowle i budynki: | |
| ○ gazociągi i stacje LNG | 2,0% |
| ○ inwestycje w obiekcie obcym – kotlewnie | 2,5% |
| • urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) | 7,0% |
| • sprzęt komputerowy | 30,0% |
| • środki transportu | 20,0% |
| • inne środki trwałe | 20,0% |

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 Kapitałową 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 Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej, 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 osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków, np. osiągnięcia przychodów z czynszów dzierżawnych. Aktywa takie nie są użytkowane przez Grupę Kapitałową. Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do używania na podstawie decyzji Grupy Kapitałowej.

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.

Materiały przyjmowane do magazynu, stanowiące własność Grupy Kapitałowej, wycenia się wg ceny nabycia.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów stosowana jest metoda szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen.

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 Kapitałową,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

INSTRUMENTY FINANSOWE

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 Jednostki Grupy Kapitałowej stają się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje 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 Jednostka się ich zrzekła.

Jednostki Grupy Kapitałowej wyłączają 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 Kapitałowa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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, z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, z 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 w Grupie KRI S.A. 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”, z 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 Grupa Kapitałowa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Jednostka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

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.

W tej kategorii Grupa Kapitałowa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych 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, z 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, z wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony 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, z 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 Grupa Kapitałowa 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 wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany ich wartości.

KAPITAŁY WŁASNE

Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowany,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- zysk (strata) z lat ubiegłych (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

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

REZERWY

Rezerwy na zobowiązania stanowią zobowiązania, jakie wynikają z przeszłych zdarzeń, ale których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Grupa Kapitałowa KRI S.A. 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,
- koszty restrukturyzacji, do których Grupa Kapitałowa 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 niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy Kapitałowej 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 Grupą Kapitałową a PGNiG S.A. Spółki Grupy Kapitałowej mają 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 Spółki zakupią więcej paliwa, aniżeli uprzednio zamówiła, nadwyżkę paliwa otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zaptaczonej opłaty.

Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

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 wyłączone 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 deklaruowali 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.

Pozostałe tytuły rozliczeń międzyokresowych

Grupa Kapitałowa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych dni urlopu oraz inne przyszłe zobowiązania. Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec każdego kwartału na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną pracowników w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych.

Grupa Kapitałowa w pozycji przychody ze sprzedaży towarów prezentuje wszystkie przychody otrzymywane z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej. Obejmują one:

- przychody z tytułu sprzedaży paliwa gazowego wraz z przychodami z tytułu sprzedaży usług przesyłowych i abonamentu,
- przychody z tytułu sprzedaży ciepła wraz z przychodami z tytułu sprzedaży usług przesyłowych i abonamentu,
- przychody ze sprzedaży usług transportowych.

Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat bieżącego okresu jednorazowo przychód z tytułu opłat przyłączeniowych.

Ponadto Grupa Kapitałowa otrzymuje przychody z tytułu dzierżawy infrastruktury gazowej oraz świadczenia usług doradczych. Z uwagi na nieistotną wartość wymienionych przychodów w całkowitej wartości sprzedaży (poniżej 10%) są one również prezentowane w pozycji przychody z tytułu sprzedaży towarów.

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy, są 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 Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, 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

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego oraz geograficznego. Działalność jest prowadzona na terenie kraju i opiera się w głównej mierze na obrocie i dystrybucji paliw gazowych. Poboczną działalnością Grupy Kapitałowej jest dystrybucja ciepła, usługi transportowe, dzierżawa infrastruktury gazowej oraz usługi doradcze. Udział przychodów wygenerowanych ze źródeł odmiennych od podstawowej działalności Grupy Kapitałowej w sprzedaży ogółem jest nieistotny (nie przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Grupę Kapitałową), stąd działalność Spółek Grupy Kapitałowej zakwalifikowana jest do jednego segmentu branżowego – dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego oraz geograficznego – terytorium kraju.

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 następnym 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.

SZACUNKI ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dominującej profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Pozycjami, dla których szacunki są istotne, są m.in.: umorzenie (amortyzacja), rezerwy oraz pozycje dotyczące podatku odroczonego.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

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.

W Grupie 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.

20.2.1.2. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
Skonsolidowany RZIS Pro forma GK CP Energia za okres 01.01.2010 – 31.12.2010

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Dane finansowe GK CP Energia	Dane finansowe GK KRI	RAZEM dane finansowe nieskorygowane	Korekta pro forma 1	Korekta pro forma 2	Korekta pro forma 3	Korekta pro forma 4	RAZEM korekta pro forma	RAZEM dane finansowe pro forma
Przychody ze sprzedaży, w tym	72 340	54 193	126 533	-1 109	-116	-	-	-1 225	125 308
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14 896	-	14 896	-	-116	-	-	-116	14 780
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	57 444	54 193	111 637	-1 109	-	-	-	-1 109	110 527
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	56 528	46 201	102 728	-1 109	-	6 176	-	5 066	107 794
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 893	-	10 893	-	-	-	-	-	10 893
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 635	46 201	91 835	-1 109	-	6 176	-	5 066	96 902
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 813	7 992	23 805	-	-116	-6 176	-	-6 292	17 513
Pozostałe przychody operacyjne	5 410	3 698	9 107	-	-	-	-	-	9 107
Koszty sprzedaży	8 260	2 012	10 272	-	-	-8 344	-	-8 344	1 928
Koszty ogólnego zarządu	7 077	5 883	12 960	-	-	-	-	-	12 960
Pozostałe koszty operacyjne	5 504	3 199	8 703	-	-	-	-	-	8 703
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	381	596	978	-	-116	2 168	-	2 052	3 030
Przychody finansowe	645	1 293	1 939	-	-	-	-	-	1 939
Koszty finansowe	4 388	2 584	6 972	-	-	-	-	-	6 972
Udział w zyskach/(stratach) netto jedn. rozlicz. metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 361	-694	-4 056	-	-116	2 168	-	2 052	-2 003
Podatek dochodowy	599	-1 151	-552	-	-22	412	-	390	-162
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 961	457	-3 504	-	-94	1 756	-	1 662	-1 842
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-3 961	457	-3 504	-	-94	1 756	-	1 662	-1 842
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-1	-	-1	-	-	-	-	-	-1
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	-3 959	457	-3 503	-	-94	1 756	-	1 662	-1 840

Skonsolidowany Bilans Pro forma GK CP Energia na dzień 31.12.2010

AKTYWA	Dane finansowe GK CP Energia	Dane finansowe GK KRI	RAZEM dane finansowe nieskorygowane	Korekta pro forma 1	Korekta pro forma 2	Korekta pro forma 3	Korekta pro forma 4	RAZEM korekta pro forma	RAZEM dane finansowe pro forma
Aktywa trwałe	99 611	114 015	213 626	-	-891	788	-3 660	-3 763	209 863
Rzeczowe aktywa trwałe	91 582	107 908	199 491	-	-	2 168	-5 585	-3 417	196 074

Różnice kursowe z przeliczenia	57	-	57	-	-	-	-57	-57	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-12 611	-29 526	-42 138	-	4 126	-	12 611	16 738	-25 400	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 959	457	-3 503	-	-94	1 756	-	1 662	-1 840	-
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	480	-	480	-	-	-	-	-	480	-
Zobowiązania długoterminowe	22 262	6 357	28 619	-	-4 862	-	4 473	-390	28 230	-
Kredyty i pożyczki	13 471	-	13 471	-	-	-	-	-	13 471	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 791	961	9 752	-	-	-	4 473	4 473	14 225	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	5 396	5 396	-	-4 862	-	-	-4 862	534	-
Rezerwy długoterminowe	921	20	941	-	55	-968	-	-913	27	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	921	-	921	-	55	-968	-	-913	7	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	20	20	-	-	-	-	-	20	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	45 367	33 272	78 639	-113	-116	-	778	548	79 188	-
Kredyty i pożyczki	4 526	23 967	28 492	-	-	-	-	-	28 492	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 513	805	3 318	-	-	-	778	778	4 095	-
Zobowiązania handlowe	23 258	7 071	30 329	-113	-	-	-	-113	30 216	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	13 001	540	13 541	-	-	-	-	-	13 541	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 069	891	2 959	-	-116	-	-	-116	2 843	-
Rezerwy krótkoterminowe	6 630	-	6 630	-	-	-	-	-	6 630	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	93	-	93	-	-	-	-	-	93	-
Pozostałe rezerwy	6 537	-	6 537	-	-	-	-	-	6 537	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	134 338	138 233	272 571	-113	-891	788	-5 059	-5 276	267 296	-

20.2.1.3. Korekty pro forma

Połączenie jednostek gospodarczych odbywa się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia. Kapitał własny spółki przejmowanej, na dzień połączenia, stanowiący wartość godziwą jej aktywów netto podlega wyłączeniu.

Korekta pro forma 1 – Wyłączenie wzajemnych transakcji z tytułu usług transportu gazu LNG pomiędzy PGS Sp. z o.o. a spółkami GK CP Energia S.A. (tj. Energia Mazury Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Carbon Sp. z o.o. i Linia K&K Sp. z o.o.).

Korekta pro forma 2 – Korekty wynikające z zastosowania przez spółki Grupy Kapitałowej CP Energia oraz Grupy Kapitałowej KRI jednolitych zasad (polityki) rachunkowości, tj. ujęcie przez KRI S.A. w rachunku zysków i strat przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej, które były prezentowane w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów wpływające na wynik niepodzielony i wynik 2010 roku.

Korekta pro forma 3 – Korekty wynikające z zastosowania przez spółki Grupy Kapitałowej CP Energia oraz Grupy Kapitałowej KRI jednolitych zasad (polityki) rachunkowości, tj. prezentacja w bilansie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego po skompensowaniu, prezentacja kosztów związanych z utrzymaniem majątku dystrybucyjnego w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedanych towarów i materiałów oraz przyjęcie przez spółki Grupy Kapitałowej CP Energia stawek amortyzacyjnych dla gazociągów i stacji LNG obowiązujących w spółkach Grupy Kapitałowej KRI, które wpływają na wynik za 2010 rok.

Korekta pro forma 4 – ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej CP Energia oraz ustalenie wartości firmy.

Połączenie Spółek CP Energia i KRI ma charakter połączenia odwrotnego w rozumieniu MSSF 3 paragraf 21. Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia notowana na giełdzie CP Energia SA jest Spółką przejmującą i uznaje się ją za Spółkę dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI SA są w posiadaniu 65% akcji Spółki CP Energia, posiadają zdolność do kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej Spółki uznaje się, że KRI SA stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego traktowana jest jako Spółka dominująca.

Dla celów sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma przejęcie przez Grupę Kapitałową KRI kontroli nad Grupą Kapitałową CP Energia zostało rozliczone przy zastosowaniu „metody nabycia” określonej przepisami MSSF 3.

Cena za przejęcie została ustalona w oparciu o szacunkową liczbę akcji oferowanych przez właścicieli KRI S.A. właścicielom CP Energia S.A. oraz wartość godziwą akcji Spółki KRI. Wartość ceny za przejęcie wyniosła 52.930 tysięcy złotych. Wartość godziwą przejmowanego podmiotu CP Energia, dla celów sporządzenia skonsolidowanych danych pro forma za 2010 rok, została umniejszona o wynik finansowy Spółki CP wygenerowany przez Spółkę w roku 2010 i wyniosła 51.000 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości godziwej kosztu przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w aktywach Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych Spółek jako wartość firmy wynosząca 1.925 tysięcy złotych.

20.2.2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku

Dla Zarządu CP Energia SA

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w odniesieniu do załączonego skonsolidowanego bilansu pro forma sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Grupy Kapitałowej CP Energia SA, przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską.

Za sporządzenie skonsolidowanych informacji pro forma odpowiedzialny jest Zarząd CP Energia SA. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur.

Usługę poświadczającą prowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem dotyczącym innych procedur rewizyjnych Nr 3000 oraz Krajowym standardem rewizji finansowej nr 3. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o załączonych skonsolidowanych danych finansowych pro forma.

Załączony skonsolidowany bilans pro forma sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma sporządzony za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej CP Energia SA, przy założeniu, że transakcja nabycia udziałów w Spółce KRI SA przez Spółkę CP Energia SA, która miała miejsce 7 kwietnia 2011 roku, została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Skonsolidowane bilans i rachunek zysków i strat pro forma zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałyby rzeczywiste przeprowadzenie transakcji przejęcia w dniu 1 stycznia 2010 roku.

Dane finansowe pro forma sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CP Energia SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu dokonaniem przez innego biegłego rewidenta.

Dane finansowe pro forma zostały przygotowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRI S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przez nas zbadane.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że załączony skonsolidowany bilans pro forma sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma sporządzony za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostały prawidłowo sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami rachunkowości.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 10 czerwca 2011 roku.

20.2.3. SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA GRUPY KAPITAŁOWEJ CP ENERGIA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

Przedstawione skonsolidowane dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zawarte zostały w celu przedstawienia wpływu znaczącej zmiany brutto na sytuację majątkową, finansową oraz osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej CP Energia po przejęciu Grupy Kapitałowej KRI.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615 akcji w spółce KRI S.A. (stanowiących wszystkie akcje tej spółki). W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 65% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

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

Skonsolidowane dane finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i dotyczą sytuacji hipotetycznej, która prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej CP Energia tak, jakby nabycie Spółek Grupy Kapitałowej KRI zostało dokonane na dzień 1 stycznia 2011 roku. Zaprezentowane dane pro forma nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej CP Energia.

W prezentowanych danych finansowych pro forma uwzględniono rzeczywiste dane finansowe spółek utworzonych i nabytych do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu.

Dane finansowe podmiotów zależnych, wchodzących w skład danych skonsolidowanych pro forma, zostały zaprezentowane zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

Prezentowane skonsolidowane dane finansowe pro forma obejmują następujące podmioty, wchodzące w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku:

- CP Energia S.A. (podmiot dominujący),
- KRI S.A. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- K&K Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Carbon Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Gaslinia Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Projekt Energia Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Energia Mazury Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)*
- Linia K&K Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Kriogaz Polska S.A. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- ZAO Kriogaz S.A. (podmiot zależny od Kriogaz Polska S.A.)
- PGS Sp. z o.o. (podmiot zależny od KRI S.A.)
- KRI Marketing & Trading S.A. (podmiot zależny od KRI S.A.)

* W okresie objętym pro forma nastąpiło połączenie spółek zależnych Energia Mazury Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Gazpartner Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Gazpartner Sp. z o.o. na spółkę Energia Mazury Sp. z o.o.

Skonsolidowane dane finansowe pro forma zostały przygotowane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Spójność podstawy opracowania skonsolidowanych danych finansowych pro forma z odpowiednim zbiorem zasad rachunkowości były przedmiotem weryfikacji przez niezależnego biegłego rewidenta na podstawie Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 „Usługi Atestacyjne Inne niż Badania lub Przeglądy Historycznych Informacji Finansowych” (MSUA 3000) oraz punktu nr 7, postanowień Modułu Informacji Finansowych Pro Forma, stanowiącego Załącznik nr 2 do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2006 z dnia 29 kwietnia 2004 roku,

wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych prospektach emisyjnych. Raport z przeprowadzonej weryfikacji został zamieszczony w niniejszym Rozdziale.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanych danych finansowych pro forma stanowią:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zgodne z MSSF, sprawozdanie to zostało opublikowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania. Dane finansowe zaprezentowane w tym sprawozdaniu uwzględniają wyniki Grupy Kapitałowej KRI (Grupa Przejmująca będąca prawnie Grupą Przejmowaną) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia (Grupa Przejmowana będąca prawnie Grupą Przejmującą) za okres od dnia połączenia do 30 czerwca 2011 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku zgodne z MSSF, sprawozdanie to zostało opublikowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Dane finansowe zaprezentowane w tym sprawozdaniu uwzględniają wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia (Grupa Przejmowana będąca prawnie Grupą Przejmującą) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku.

W ramach przedstawionych danych pro forma nie zostaną zaprezentowane dane porównawcze ani korespondujące.

20.2.3.1. Zasady (polityka) rachunkowości

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 zidentyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz ze zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to, czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy ww. suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy – różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji kapitał zapasowy,
- udziały niesprawujące kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej, jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, z wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą Kapitałową a Jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne powstają przy konsolidacji w przypadku przejęcia danej Spółki dla konkretnego aktywa, które ta spółka posiada, np. dla realizowanego przez nią kontraktu. Wartość przejętych wartości niematerialnych to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą przejętego aktywa. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętego aktywa jest niższa od różnicy kosztu nabycia jednostki i możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia, pozostała wartość ujmowana jest w sprawozdaniu jako wartość firmy.

Wartości niematerialne są wykazywane jako składnik aktywów i amortyzowane zgodnie z okresem, przez który Grupa Kapitałowa korzysta z przejętego aktywa. Skutki amortyzacji odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Składnik wartości niematerialnych jest możliwym do zidentyfikowania niepieniężnym składnikiem aktywów, niemającym postaci fizycznej, będącym w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej kwalifikują składnik aktywów do wartości niematerialnych, gdy:

- Jest prawdopodobne, że spółki Grupy Kapitałowej osiągną 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.

Grupa Kapitałowa wybrała alternatywne rozwiązanie dopuszczone przez MSR 23. Zgodnie z podejściem alternatywnym koszty finansowania zewnętrznego – odsetki, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

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 i prawne 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 Kapitałowa 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 Kapitałowa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa 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. Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

– prawo wieczystego użytkowania gruntów	nieamortyzowane
– budowle i budynki:	
▪ gazociągi i stacje LNG	2,0%
▪ inwestycje w obiekcie obcym – kotłownie	2,5%
– urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	7,0%
– sprzęt komputerowy	30,0%
– środki transportu	20,0%
– inne środki trwałe	20,0%

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 Kapitałową 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 Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej, 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 osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków, np. osiągnięcia przychodów z czynszów dzierżawnych. Aktywa takie nie są użytkowane przez Grupę Kapitałową. Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do używania na podstawie decyzji Grupy Kapitałowej.

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.

Materiały przyjmowane do magazynu, stanowiące własność Grupy Kapitałowej, wycenia się wg ceny nabycia.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów stosowana jest metoda szczegółowej identyfikacji rzeczowych cen.

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 Kapitałową,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

INSTRUMENTY FINANSOWE

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 Jednostki Grupy Kapitałowej stają się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje 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 Jednostka się ich zrzekła.

Jednostki Grupy Kapitałowej wyłączają 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 Kapitałowa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa

Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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, z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, z 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 w Grupie KRI S.A. 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”, z 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 Grupa Kapitałowa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Jednostka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

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.

W tej kategorii Grupa Kapitałowa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych 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, z 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, z wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony 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, z 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 Grupa Kapitałowa 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 wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany ich wartości.

KAPITAŁY WŁASNE

Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy,

- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- zysk (strata) z lat ubiegłych (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

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

REZERWY

Rezerwy na zobowiązania stanowią zobowiązania, jakie wynikają z przeszłych zdarzeń, ale których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Grupa Kapitałowa KRI S.A. 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,
- koszty restrukturyzacji, do których Grupa Kapitałowa 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 niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy Kapitałowej 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 Grupą Kapitałową a PGNiG S.A. Spółki Grupy Kapitałowej mają 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 Spółki zakupią więcej paliwa, aniżeli uprzednio zamówiła, nadwyżkę paliwa otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

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 wyłączone 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.

Pozostałe tytuły rozliczeń międzyokresowych

Grupa Kapitałowa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych dni urlopu oraz inne przyszłe zobowiązania. Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec każdego kwartału na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną pracowników w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych.

Grupa Kapitałowa w pozycji przychody ze sprzedaży towarów prezentuje wszystkie przychody otrzymywane z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej. Obejmują one:

- przychody z tytułu sprzedaży paliwa gazowego wraz z przychodami z tytułu sprzedaży usług przesyłowych i abonamentu,
- przychody z tytułu sprzedaży ciepła wraz z przychodami z tytułu sprzedaży usług przesyłowych i abonamentu,
- przychody ze sprzedaży usług transportowych.

Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat bieżącego okresu jednorazowo przychód z tytułu opłat przyłączeniowych.

Ponadto Grupa Kapitałowa otrzymuje przychody z tytułu dzierżawy infrastruktury gazowej oraz świadczenia usług doradczych. Z uwagi na nieistotną wartość wymienionych przychodów w całkowitej wartości sprzedaży (poniżej 10%) są one również prezentowane w pozycji przychody z tytułu sprzedaży towarów.

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy, są 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 Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, 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

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego oraz geograficznego. Działalność jest prowadzona na terenie kraju i opiera się w głównej mierze na obrocie i dystrybucji paliw gazowych. Poboczną działalnością Grupy Kapitałowej jest dystrybucja ciepła, usługi transportowe, dzierżawa infrastruktury gazowej oraz usługi doradcze. Udział przychodów wygenerowanych ze źródeł odmiennych od podstawowej działalności Grupy Kapitałowej w sprzedaży ogółem jest nieistotny (nie przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Grupę Kapitałową), stąd działalność Spółek Grupy Kapitałowej zakwalifikowana jest do jednego segmentu branżowego – dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego oraz geograficznego – terytorium kraju.

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 następnym 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 aktywów 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.

SZACUNKI ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dominującej profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Pozycjami, dla których szacunki są istotne, są m.in.: umorzenie (amortyzacja), rezerwy oraz pozycje dotyczące podatku odroczonego.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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.

W Grupie 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.

20.2.3.2. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

Skonsolidowany RZIS Pro forma GK CP Energia za okres 01.01.2011 - 30.06.2011

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	RAZEM dane finansowe nies korygowane	Korekta pro forma 1	Korekta pro forma 2	Korekta pro forma 3	Korekta pro forma 4	RAZEM korekta pro forma	RAZEM dane finansowe pro forma
Przychody ze sprzedaży, w tym	46 220 893,96	19 259 810,73	-391 307,90	0,00	0,00	18 868 502,83	65 089 396,79
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 414 446,10	4 210 031,07	0,00	0,00	0,00	4 210 031,07	12 624 477,17
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 806 447,86	15 049 779,66	-391 307,90	0,00	0,00	14 658 471,76	52 464 919,62
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 091 500,19	14 764 988,91	-391 307,90	-389 815,07	1 466 760,35	15 450 626,29	54 542 126,48
Koszty w ytw orzenia sprzedanych produktów i usług	6 555 949,90	3 271 267,28	0,00	0,00	0,00	3 271 267,28	9 827 217,18
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 535 550,29	11 493 721,63	-391 307,90	-389 815,07	1 466 760,35	12 179 359,01	44 714 909,30
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 129 393,77	4 494 821,82	0,00	389 815,07	-1 466 760,35	3 417 876,54	10 547 270,31
Pozostałe przychody operacyjne	402 398,54	110 641,35	0,00	0,00	0,00	110 641,35	513 039,89
Koszty sprzedaży	1 577 733,82	1 982 295,21	0,00	0,00	-1 466 760,35	515 534,86	2 093 268,68
Koszty ogólnego zarządu	5 953 039,69	1 559 570,91	0,00	0,00	0,00	1 559 570,91	7 512 610,60
Pozostałe koszty operacyjne	571 656,48	160 828,14	0,00	0,00	0,00	160 828,14	732 484,62
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-570 637,68	902 768,91	0,00	389 815,07	0,00	1 292 583,98	721 946,30
Przychody finansowe	156 256,21	28 895,39	0,00	0,00	0,00	28 895,39	185 151,60
Koszty finansowe	1 951 128,31	987 281,99	0,00	0,00	0,00	987 281,99	2 938 410,30
Udział w zyskach/(stratach) netto jedn. rozlicz. metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 365 509,78	-55 617,69	0,00	389 815,07	0,00	334 197,38	-2 031 312,40
Podatek dochodowy	-136 379,60	-78 183,20	0,00	74 064,86	0,00	-4 118,34	-140 497,94
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 229 130,18	22 565,51	0,00	315 750,21	0,00	338 315,72	-1 890 814,46
Zysk (strata) z działalności zanichejanej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-2 229 130,18	22 565,51	0,00	315 750,21	0,00	338 315,72	-1 890 814,46
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-10 653,00	5 499,51	0,00	0,00	0,00	5 499,51	-5 153,49
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	-2 218 477,18	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	-1 885 660,97
Amortyzacja	2 069 021,86	973 868,09	0,00	-389 815,07	0,00	584 053,02	2 653 074,88
EBITDA	1 498 384,18	1 876 637,00	0,00	0,00	0,00	1 876 637,00	3 375 021,18

Skonsolidowany Bilans Pro forma GK CP Energia na dzień 30.06.2011

AKTYWA	RAZEM dane finansowe nieskorygowane	Korekta pro forma 1	Korekta pro forma 2	Korekta pro forma 3	Korekta pro forma 4	RAZEM korekta pro forma	RAZEM dane finansowe pro forma
Aktywa trwałe	211 556 996,28	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	211 889 812,49
Rzeczowe aktywa trwałe	192 378 043,79	0,00	0,00	389 815,07	0,00	389 815,07	192 767 858,86
Wartości niematerialne	1 837 923,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 837 923,71
Wartość firmy	15 917 507,92	17 066,00	0,00	0,00	0,00	17 066,00	15 934 573,92
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje w jedn. powiązanych wyc. metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Akcje i udziały w jedn. podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 276 172,30	0,00	0,00	-74 064,86	0,00	-74 064,86	1 202 107,44
Pozostałe aktywa trwałe	147 348,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	147 348,56
Aktywa obrotowe	54 194 640,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54 194 640,29
Zapasy	12 200 327,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 200 327,09
Należności handlowe	13 840 830,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 840 830,71
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	402 893,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	402 893,40
Pozostałe należności	7 028 038,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 028 038,67
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyc. w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 102 258,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 102 258,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 620 291,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 620 291,99
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	265 751 636,57	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	266 084 452,78

Skonsolidowany Bilans Pro forma GK CP Energia na dzień 30.06.2011

PASYWA	RAZEM dane finansowe nieskorygowane	Korekta pro forma 1	Korekta pro forma 2	Korekta pro forma 3	Korekta pro forma 4	RAZEM korekta pro forma	RAZEM dane finansowe pro forma
Kapitały własne	153 756 674,77	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	154 089 490,98
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	153 287 410,95	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	153 620 227,16
Kapitał zakładowy (zarejestowany)	70 013 496,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70 013 496,00
Kapitał powstający z połączenia	109 598 551,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	109 598 551,92
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Akcje własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	1 361 835,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 361 835,80
Różnice kursowe z przeliczenia	-37 661,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-37 661,60
Niepodzielony wynik finansowy	-25 430 333,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-25 430 333,99
Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 218 477,18	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	-1 885 660,97
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	469 263,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	469 263,82
Zobowiązania długoterminowe	45 304 351,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45 304 351,71
Kredyty i pożyczki	32 487 480,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 487 480,79
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 812 414,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 812 414,54
Inne zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 456,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 456,38
Rezerwy długoterminowe	24 863,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 863,76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24 863,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 863,76
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	59 985 494,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59 985 494,32
Kredyty i pożyczki	16 440 223,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 440 223,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 878 685,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 878 685,13
Zobowiązania handlowe	24 798 337,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 798 337,63
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69 070,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69 070,00
Pozostałe zobowiązania	12 462 648,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 462 648,35
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 336 529,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 336 529,65
Rezerwy krótkoterminowe	6 680 252,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 680 252,01
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	177 869,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	177 869,97
Pozostałe rezerwy	6 502 382,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 502 382,04
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczony do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	265 751 636,57	17 066,00	0,00	315 750,21	0,00	332 816,21	266 084 452,78

Razem dane finansowe nieskorygowane zawierają dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zgodne z MSSF, sprawozdanie to zostało opublikowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania. Dane finansowe zaprezentowane w tym sprawozdaniu uwzględniają wyniki Grupy Kapitałowej KRI (Grupa Przejmująca będąca prawnie Grupą Przejmowaną) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia (Grupa Przejmowana będąca prawnie Grupą Przejmującą) za okres od dnia połączenia do 30 czerwca 2011 roku.

20.2.3.3. Korekty pro forma

Połączenie jednostek gospodarczych odbywa się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia. Kapitał własny spółki przejmowanej, na dzień połączenia, stanowiący wartość godziwą jej aktywów netto podlega wyłączeniu.

Korekta pro forma 1 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 zgodnie z MSSF, które zostało opublikowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Sprawozdanie obejmuje następujące podmioty, wchodzące w skład Grupy na dzień 31 marca 2011 roku:

- CP Energia S.A. (podmiot dominujący),
- K&K Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Carbon Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Gaslinia Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Projekt Energia Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Energia Mazury Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)*
- Linia K&K Sp. z o.o. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- Kriogaz Polska S.A. (podmiot zależny od CP Energia S.A.)
- ZAO Kriogaz S.A. (podmiot zależny od Kriogaz Polska S.A.)

* W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło połączenie spółek zależnych Energia Mazury Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Gazpartner Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Gazpartner Sp. z o.o. na spółkę Energia Mazury Sp. z o.o.

Korekta pro forma 2 – Wyłączenie wzajemnych transakcji z tytułu usług transportu gazu LNG pomiędzy PGS Sp. z o.o. a spółkami GK CP Energia (tj. Energia Mazury Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Carbon Sp. z o.o. i Linia K&K Sp. z o.o.).

Korekta pro forma 3 – Korekta wynikająca z zastosowania przez spółki GK CP Energia oraz GK KRI jednolitych zasad (polityki) rachunkowości, tj. przyjęcie przez spółki GK CP Energia stawek amortyzacyjnych dla gazociągów i stacji LNG obowiązujących w spółkach GK KRI, które wpływają na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 rok. Weryfikacja stawek amortyzacyjnych miała charakter zmiany szacunku, a korekta zaprezentowana w pro forma ma na celu zaprezentowanie wpływu tej zmiany na wynik finansowy w celach porównawczych.

Korekta pro forma 4 – Korekta wynikająca z zastosowania przez spółki GK CP Energia oraz GK KRI jednolitych zasad (polityki) rachunkowości, tj. prezentacja kosztów związane z utrzymaniem majątku dystrybucyjnego w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedanych towarów i materiałów.

Połączenie Spółek CP Energia i KRI ma charakter połączenia odwrotnego w rozumieniu MSSF 3 paragraf 21. Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia notowana na giełdzie CP Energia S.A. jest Spółką przejmującą i uznaje się ją za Spółkę Dominującą. Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 65% akcji Spółki CP Energia S.A., posiadają zdolność do kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej Spółki uznaje się, że KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego traktowana jest jako Spółka Dominująca.

Dla celów sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma przejęcie przez Grupę Kapitałową KRI kontroli nad Grupą Kapitałową CP Energia zostało rozliczone przy zastosowaniu „metody nabycia” określonej przepisami MSSF 3.

Cena za przejęcie została ustalona w oparciu o szacunkową liczbę akcji oferowanych przez właścicieli KRI S.A. właścicielom CP Energia S.A. oraz wartość godziwą akcji Spółki KRI S.A. Wartość ceny za przejęcie wyniosła 52 930 tysięcy złotych. Wartość godziwa przejmowanej Grupy CP Energia dla celów sporządzenia skonsolidowanych danych pro forma za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, została zmniejszona o skonsolidowany wynik finansowy Grupy CP Energia wygenerowany przez Grupę w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku w kwocie 17 tys. złotych i wyniosła 47 085 tys. złotych.

W skonsolidowanych danych finansowych pro forma CP Energia wartość firmy wynosi 15 935 tys. złotych i uwzględnia wartości firmy powstałe na przejęciu PGS Sp. z o.o. (kwota 2 674 tys. złotych), zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez KRI S.A. (kwota 1 011 tys. złotych) oraz wartość firmy (kwota 12 249 tys. złotych), która wynika z różnicy pomiędzy wartością godziwą ceny przejęcia zapłaconą przez właścicieli KRI S.A. a wartością godziwą poszczególnych spółek nabytych na skutek połączenia odwrotnego Grupy CP Energia przez właścicieli KRI S.A.

20.2.4. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma za okres od 1 stycznia 2011 roku 30 czerwca 2011 roku

Dla Zarządu CP Energia SA

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w odniesieniu do załączonego skonsolidowanego bilansu pro forma sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Grupy Kapitałowej CP Energia SA, przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską.

Za sporządzenie skonsolidowanych informacji pro forma odpowiedzialny jest Zarząd CP Energia SA. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur.

Usługę poświadczającą prowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem dotyczącym innych procedur rewizyjnych Nr 3000 oraz Krajowym standardem rewizji finansowej nr 3. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o załączonych skonsolidowanych danych finansowych pro forma.

Załączony skonsolidowany bilans pro forma sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma sporządzony za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej CP Energia SA, przy założeniu, że transakcja nabycia udziałów w Spółce KRI SA przez Spółkę CP Energia SA, która miała miejsce 7 kwietnia 2011 roku, została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Skonsolidowane bilans i rachunek zysków i strat pro forma zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności Grupy Kapitałowej CP Energia S.A. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałyby rzeczywiste przeprowadzenie transakcji przejęcia w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Dane finansowe pro forma sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CP Energia SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CP Energia S.A sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku. Sprawozdania te zostały sporządzone zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że załączony skonsolidowany bilans pro forma sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma sporządzony za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostały prawidłowo sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami rachunkowości.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 19 września 2011 roku.

20.3. Sprawozdania finansowe

20.3.1. INFORMACJE OGÓLNE

20.3.1.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa:	KRI S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Wysogotowo k/Poznań, ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru:	KRS 0000274429 nadany w dniu 26 lutego 2007 roku
Regon:	639803477 nadany w dniu 6 kwietnia 2004 roku
NIP:	779-21-30-301 nadany w dniu 20 września 2000 roku
Kapitał podstawowy:	na dzień 31.12.2010 roku wynosił 126.684.615 PLN i składał się z 53 800 000 akcji serii A oraz 72 884 615 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł

Podstawowy przedmiot działalności:

Dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych w systemie sieciowym ujęte wg PKD w dziale 35 22 Z

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

Jednostka dominująca: Brak jednostki sprawującej samodzielnie kontrolę nad jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KRI S.A.

Grupa kapitałowa, w skład której wchodzi jednostka dominująca:

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej KRI SA nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej wyższego szczebla.

Zarząd jednostki dominującej

Zmiany Zarządu jednostki dominującej w 2010 roku:

Uchwałą Rady Nadzorczej powołano z dniem 1 stycznia 2010 roku Roberta Białczyka na Członka Zarządu. Krzysztof Kowalski złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu,
- Robert Białczyk – Członek Zarządu,
- Stanisław Bochyński – Członek Zarządu,
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok skład Zarządu Spółki Dominującej nie uległ zmianie.

Zmiany Zarządu jednostki dominującej w 2009 roku:

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 listopada 2008 roku powołano z dniem 1 stycznia 2009 roku Mariusza Calińskiego na Prezesa Zarządu. Przemysław Szkudlarczyk i Mirosław Borowicz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu,
- Robert Białczyk – Członek Zarządu,
- Stanisław Bochyński – Członek Zarządu,
- Paweł Robak – Członek Zarządu,
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11 lutego 2009 roku powołano Krzysztofa Kowalskiego na Członka Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 marca 2009 roku odwołano z pełnionych funkcji Pawła Robaka i Roberta Białczyka ze względu na złożone przez nich rezygnacje.

Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu,
- Stanisław Bochyński – Członek Zarządu,
- Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu,
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu.

Zmiany Zarządu jednostki dominującej w 2008 roku:

Stan na dzień 1 stycznia 2008 roku:

- Przemysław Szkudlarczyk – Prezes Zarządu,
- Mirosław Borowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Białczyk – Członek Zarządu,
- Stanisław Bochyński – Członek Zarządu,
- Paweł Robak – Członek Zarządu,
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 września 2008 roku zwiększono Zarząd jednostki dominującej do 7 osób i powołano Mariusza Calińskiego na Członka Zarządu.

Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- Przemysław Szkudlarczyk – Prezes Zarządu,
- Mirosław Borowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Białczyk – Członek Zarządu,
- Stanisław Bochyński – Członek Zarządu,
- Mariusz Caliński – Członek Zarządu,
- Paweł Robak – Członek Zarządu,
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Zmiany składu Rady Nadzorczej w 2010 roku:

Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Robert Willings – Przewodniczący,
- Katarzyna Robiński – Wiceprzewodniczący,
- Robert Białczyk – Członek,
- Mirosław Borowicz – Członek,
- David Morrison – Członek,
- Lawrence Ross – Członek,
- Przemysław Szkudlarczyk – Członek.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 stycznia 2010 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Rafała Wilczyńskiego (Członek wybierany przez Akcjonariuszy serii A w zamian za Przemysława Szkudlarczyka).

Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Robert Willings – Przewodniczący,
- Katarzyna Robiński – Wiceprzewodniczący,
- Robert Białczyk – Członek,
- Mirosław Borowicz – Członek,
- David Morrison – Członek,
- Lawrence Ross – Członek,
- Rafał Wilczyński – Członek.

Zmiany składu Rady Nadzorczej w 2009 roku:

Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- Robert Willings – Przewodniczący,
- Katarzyna Robiński – Wiceprzewodniczący,
- David Morrison – Członek,
- Lawrence Ross – Członek,
- Rafał Wilczyński – Członek,
- Małgorzata Wiśniewska – Członek.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 22 stycznia 2009 roku zwiększono Radę Nadzorczą do 7 osób i powołano Przemysława Szkudlarczyka (Członek wybierany przez Akcjonariuszy serii A w zamian za Małgorzatę Wiśniewską) oraz Mirosława Borowicza (wybierany przez WZA) na członków Rady Nadzorczej. Małgorzata Wiśniewska złożyła rezygnację ze skutkiem na dzień 22 stycznia 2009 roku.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2009 roku powołano Roberta Białczyka na członka Rady Nadzorczej (Członek wybierany przez Akcjonariuszy serii A w zamian za Rafała Wilczyńskiego). Rafał Wilczyński złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2009 roku.

Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- Robert Willings – Przewodniczący,
- Katarzyna Robiński – Wiceprzewodniczący,
- Robert Białczyk – Członek,
- Mirosław Borowicz – Członek,
- David Morrison – Członek,
- Lawrence Ross – Członek,
- Przemysław Szkudlarczyk – Członek.

Zmiany składu Rady Nadzorczej w 2008 roku:

Stan na dzień 1 stycznia 2008 roku:

- Robert Willings – Przewodniczący,
- Katarzyna Robiński – Wiceprzewodniczący,
- David Morrison – Członek,
- Lawrence Ross – Członek,

- Rafał Wilczyński – Członek,
- Małgorzata Wiśniewska – Członek.

Do dnia 31 grudnia 2008 roku nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

20.3.1.2. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku Spółka dominująca KRI SA posiadała następujące Spółki Zależne:

1. PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie – spółka transportowa, specjalizująca się w przewozie skroplonego gazu ziemnego. KRI SA posiada 100% udziałów w PGS Sp. z o.o., które zostały nabyte na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 31 lipca 2007 roku.

Nazwa: PGS Sp. z o.o.
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: 63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148
Sąd rejonowy: Sąd Rejonowy w Poznaniu
XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000029225 – data rejestracji 07.08.2001 r.
NIP: 621-24-61-626
Kapitał podstawowy: na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 2.650 tys. zł i składał się z 5,3 tys. udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł.
Podstawowy przedmiot działalności:
Działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.
Czas trwania Spółki: nieoznaczony

2. KRI Marketing & Trading S.A.

Dnia 22 grudnia 2010 roku została założona Spółka KRI Marketing & Trading Spółka Akcyjna. Założycielem jest KRI Spółka Akcyjna, która objęła 5 000 tys. zwykłych akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, to jest cały kapitał zakładowy spółki. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 lutego 2011 roku KRI Marketing & Trading została wpisana do KRS pod numerem KRS 0000378299. W dniu 25 lutego 2011 roku Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 301677244 oraz Urząd Skarbowy Poznań-Jeżyce wydał decyzję w sprawie nadania NIP: 7811861610. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku Spółka Dominująca KRI SA posiadała następujące Spółki Zależne:

1. PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie – spółka transportowa, specjalizująca się w przewozie skroplonego gazu ziemnego. KRI SA posiada 100% udziałów w PGS Sp. z o.o., które zostały nabyte na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 31 lipca 2007 roku.

Nazwa: PGS Sp. z o.o.
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: 63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148
Sąd rejonowy: Sąd Rejonowy w Poznaniu
XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000029225 – data rejestracji 07.08.2001 r.
NIP: 621-24-61-626
Kapitał podstawowy: na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 2.650 tys. zł i składał się z 5,3 tys. udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł.
Podstawowy przedmiot działalności: Działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.
Czas trwania Spółki: nieoznaczony

2. A.P.I. Testo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka celowa, powołaną do projektu sprzedaży i dystrybucji gazu w rejonie Częstochowy i Dzierżąni. W 2008 roku KRI SA posiadała 52% udziałów w A.P.I. Testo Sp. z o.o., nabytych na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 listopada 2007, z czego 4% udziałów zakupione zostało z możliwością odsprzedaży w przypadku niepodpisania odpowiedniej umowy sprzedaży gazu z PGNiG. Ponadto KRI SA podpisało dnia 27 listopada 2007 roku przedwstępną umowę sprzedaży pozostałych 48% udziałów, uwarunkowaną podpisaniem wyżej wspomnianej umowy z PGNiG.

Nazwa: Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne A.P.I. Testo Sp. z o.o.,
A.P.I. TESTO Sp. z o.o.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: 03-801 Warszawa, ul. Zamoyskiego 4

Sąd rejonowy: Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru: KRS 0000107973 nadany w dniu 9.01.2008

NIP: 676-17-61-997

Kapitał podstawowy: na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 62,5 tys. zł
i składał się z 25 udziałów o wartości nominalnej 2,5 tys. zł.

Podstawowy przedmiot działalności: Działalność w zakresie architektury, inżynierii i pokrewne doradztwo techniczne, w szczególności konsulting dla przemysłu gazowniczego, naftowego i budowlanego.

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

W okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku Spółka Dominująca KRI SA posiadała następujące Spółki Zależne:

1. PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie – spółka transportowa, specjalizująca się w przewozie skroplonego gazu ziemnego. KRI SA posiada 100% udziałów w PGS Sp. z o.o., które zostały nabyte na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 31 lipca 2007 roku.

Nazwa: PGS Sp. z o.o.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: 63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148

Sąd rejonowy: Sąd Rejonowy w Poznaniu
XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru: KRS 0000029225 – data rejestracji 07.08.2001 r.

NIP: 621-24-61-626

Kapitał podstawowy: na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 2.650 tys. zł
i składał się z 5,3 tys. udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł.

Podstawowy przedmiot działalności: Działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

2. A.P.I. Testo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka celowa, powołana do projektu sprzedaży i dystrybucji gazu w rejonie Częstochowy i Dzierżąni. W 2008 roku KRI SA posiadała 52% udziałów w A.P.I. Testo Sp. z o.o., nabytych na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 listopada 2007, z czego 4% udziałów zakupione zostało z możliwością odsprzedaży w przypadku niepodpisania odpowiedniej umowy sprzedaży gazu z PGNiG. Ponadto KRI SA podpisało dnia 27 listopada 2007 roku przedwstępną umowę sprzedaży pozostałych 48% udziałów, uwarunkowaną podpisaniem wyżej wspomnianej umowy z PGNiG.

Nazwa: Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Inspekcyjne A.P.I. Testo Sp. z o.o.,
A.P.I. TESTO Sp. z o.o.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: 03-801 Warszawa, ul. Zamoyskiego 4

Sąd rejonowy: Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer rejestru: KRS 0000107973 nadany w dniu 9.01.2008

NIP: 676-17-61-997

Kapitał podstawowy: na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 62,5 tys. zł
i składał się z 25 udziałów o wartości nominalnej 2,5 tys. zł.

Podstawowy przedmiot działalności: Działalność w zakresie architektury, inżynierii i pokrewne doradztwo techniczne, w szczególności konsulting dla przemysłu gazowniczego, naftowego i budowlanego.

Czas trwania Spółki: nieoznaczony

20.3.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31.12.2010 roku Grupę stanowiły:

- KRI S.A., jako jednostka dominująca;
- PGS Sp. z o.o. jako jednostka zależna konsolidowana metodą pełną;
- KRI Marketing & Trading S.A. jako jednostka zależna niekonsolidowana.

Na dzień 31.12.2009 roku Grupę stanowiły:

- KRI S.A., jako jednostka dominująca;
- PGS Sp. z o.o. jako jednostka zależna konsolidowana metodą pełną.

Dnia 22 grudnia 2010 roku została założona Spółka KRI Marketing & Trading Spółka Akcyjna. Założycielem jest KRI Spółka Akcyjna, która objęła 5 000 000 zwykłych akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 zł, to jest cały kapitał zakładowy spółki.

Na dzień 31.12.2008 roku Grupę stanowiły:

- KRI S.A., jako jednostka dominująca;
- PGS Sp. z o.o. jako jednostka zależna konsolidowana metodą pełną;
- A.P.I. Testo Sp. z o.o. jako jednostka zależna konsolidowana metodą pełną.

Dnia 29 października 2009 roku Spółka KRI S.A. dokonała sprzedaży wszystkich udziałów A.P.I. Testo Sp. z o.o. Spowodowane to było rezygnacją z kontynuowania projektów, które miała realizować Spółka A.P.I. Testo.

20.3.1.4. PREZENTACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KRI SA obejmuje 2010 rok, tj. okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za 2008 i 2009 rok, tj. okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku i 2008 rok oraz okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

20.3.1.5. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

20.3.1.6. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez International Accounting Standards Board zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2010 roku.

20.3.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

20.3.2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową zostały zaprezentowane w punktach od 20.3.2.2 do 20.3.2.6.

20.3.2.2. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady rachunkowości są zgodne ze stosowanymi w latach ubiegłych, z wyjątkiem nowych/znowelizowanych standardów, które obowiązują w latach obrotowych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

Spółka Dominująca zastosowała interpretację 18 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Przekazanie aktywów przez klientów (KIMSF 18) oraz zmiany do MSSF 1 dla sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Od dnia 1 listopada 2009 roku Spółka Dominująca nie prezentuje rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej, a ujmuje w rachunku zysków i strat bieżącego okresu jednorazowo przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej.

Do dnia 31 października 2009 Spółka prezentowała rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej. Ujmowała w rachunku zysków i strat przychody z tytułu opłat przyłączeniowych w proporcji do stopnia realizacji usługi liczonego według udziału kosztów poniesionych na dany dzień bilansowy w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Koszty związane z wykonywaniem usług przyłączeniowych Spółka aktywuje i prezentuje jako środki trwałe. Spółka Dominująca ujmowała przychody w wysokości 2% ogólnej wartości przychodów rocznie.

20.3.2.3. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI, PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, ale wejdą w życie po dniu bilansowym.

20.3.2.4. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE SPÓŁKI

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2010 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkusetapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo.

- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji, z wyjątkiem zmian do MSR 1 wynikających z „Annual improvements Project 2010”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 roku regulacje MSR 1.106A umożliwiające analizę elementów innych dochodów całkowitych w nocie, a nie w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2010 roku i ich wpływ na sprawozdanie

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2010 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Zarząd Spółki Dominującej na bieżąco monitoruje nowe standardy i interpretacje i na bieżąco analizuje ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

20.3.2.5. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej KRI SA jest złoty polski (zł/PLN). Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. według kursu wymiany banku, w którym dokonano operacji z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2009 po kursie banków, w których się znajdowały.

20.3.2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

20.3.2.6.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej KRI SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą Spółek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz za dwa okresy porównawcze, tj. na 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy lub wartości niematerialne w przypadku przejęcia spółki zależnej z uwagi np. na realizowany przez nią kontrakt. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym Spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt, mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

20.3.2.6.2. Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej, jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, z wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą Kapitałową a Jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

20.3.2.6.3. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów Jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

20.3.2.6.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne powstają przy konsolidacji w przypadku przejęcia danej Spółki dla konkretnego aktywa, które ta spółka posiada, np. dla realizowanego przez nią kontraktu. Wartość przejętych wartości niematerialnych to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą przejętego aktywa. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętego aktywa jest niższa od różnicy kosztu nabycia jednostki i możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia, pozostała wartość ujmowana jest w sprawozdaniu jako wartość firmy.

Wartości niematerialne są wykazywane jako składnik aktywów i amortyzowane zgodnie z okresem, przez który Grupa Kapitałowa korzysta z przejętego aktywa. Skutki amortyzacji odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych jest możliwym do zidentyfikowania niepieniężnym składnikiem aktywów, niemającym postaci fizycznej, będącym w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej kwalifikują składnik aktywów do wartości niematerialnych, gdy:

- Jest prawdopodobne, że spółki Grupy Kapitałowej osiągną 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).

Komórka merytoryczna określa:

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy to różnica między ceną nabycia określonej Spółki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Wartość firmy prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej Grupy Kapitałowej, która nie jest eliminowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, powstała w wyniku wniesienia do Spółki dominującej aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Spółkę PBG S.A.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Grupa Kapitałowa na koniec roku obrotowego przeprowadza test na utratę wartości firmy. Test ten w przypadku wartości firmy wykazywanej przez Jednostkę dominującą przeprowadzany jest w odniesieniu do majątku trwałego (gazociągi), który został wniesiony w postaci aportu. Wartość bilansową tego majątku powiększoną o wartość firmy należy porównać do zdyskontowanych przepływów pieniężnych, które będzie generować ww. majątek w przeciągu najbliższych 13 lat powiększonych o wartość rezydualną majątku. Okres, na który szacowane są przepływy pieniężne, został przyjęty na 13 lat, z uwagi na dużą kapitałochłonność branży, w której funkcjonuje Jednostka dominująca oraz długi okres zwrotu zainwestowanych środków pieniężnych.

20.3.2.6.5. 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 Kapitałowa 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 Kapitałowa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa 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. Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|---|-----------------|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów | nieamortyzowane |
| • budowle i budynki: | |
| ○ gazociągi i stacje LNG | 2,0% |
| ○ inwestycje w obiekcie obcym – kotłownie | 2,5% |
| • urządzenia techniczne i maszyny | |
| • (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) | 7,0% |
| • sprzęt komputerowy | 30,0% |
| • środki transportu | 20,0% |
| • inne środki trwałe | 20,0% |

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.

20.3.2.6.6. Leasing

Umowy leasingu finansowego to umowy, na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową 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 Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej, 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.

20.3.2.6.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

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.

20.3.2.6.8. 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.

Spółki Grupy Kapitałowej KRI SA posiadają zapasy materiałów. Główną pozycję zapasów stanowi gaz oraz olej opałowy.

Materiały przyjmowane do magazynu, stanowiące własność Grupy Kapitałowej, wycenia się wg ceny nabycia.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów stosowana jest metoda szczegółowej identyfikacji rzeczowych cen.

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 Kapitałową,

- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

20.3.2.6.9. Instrumenty finansowe

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 są wykazywane w bilansie, gdy Jednostki Grupy Kapitałowej stają się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje 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 Jednostka się ich zrzekła.

Jednostki Grupy Kapitałowej wyłączają 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 Kapitałowa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczzonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa 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, z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, z 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 w Grupie KRI S.A. 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.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z 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 Grupa Kapitałowa 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.

20.3.2.6.10. Kapitały własne

Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- akcje własne,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- niepodzielony wynik finansowy (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- wynik finansowy roku bieżącego.

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

20.3.2.6.11. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania stanowią zobowiązania, jakie wynikają z przeszłych zdarzeń, ale których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Grupa Kapitałowa KRI S.A. 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,
- koszty restrukturyzacji, do których Grupa Kapitałowa 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).

20.3.2.6.12. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy Kapitałowej 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.

20.3.2.6.13. 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 biernie 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 Grupą Kapitałową a PGNiG S.A. Spółki Grupy Kapitałowej mają 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 Spółki zakupią więcej paliwa, aniżeli uprzednio zamówiła nadwyżkę paliwa otrzymują po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

Grupa prezentuje rozliczenia międzyokresowe z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej za lata 2002-2009. Do 31 października 2009 roku Grupa ujmowała w rachunku zysków i strat bieżącego okresu przychody z tytułu opłat przyłączeniowych w proporcji do stopnia realizacji usługi liczonego według udziału kosztów poniesionych na dany dzień bilansowy w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Koszty związane z wykonaniem usług przyłączeniowych Spółka aktywuje i prezentuje w bilansie jako środki trwałe. Przyłącza są następnie amortyzowane przy zastosowaniu stawki amortyzacyjnej równej 2% w skali roku. Biorąc pod uwagę konieczność prezentacji przychodów równomiernie do ponoszonych kosztów związanych z uzyskaniem tych przychodów, Grupa ujmowała przychody w wysokości 2% ogólnej wartości przychodów rocznie. Przychody, które dotyczą przyszłych okresów z tytułu opłat przyłączeniowych, są prezentowane w podziale na długo – i krótkoterminowe.

Od 1 listopada 2009 roku spółka nie prezentuje rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej. Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat bieżącego okresu jednorazowo przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej.

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 wyłączone 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.

Pozostałe tytuły rozliczeń międzyokresowych

Grupa Kapitałowa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych dni urlopu oraz inne przyszłe zobowiązania. Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec każdego kwartału na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną pracowników w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

20.3.2.6.14. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych.

Grupa Kapitałowa w pozycji przychody ze sprzedaży towarów prezentuje wszystkie przychody otrzymywane z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej. Obejmują one:

- przychody z tytułu sprzedaży paliwa gazowego wraz z przychodami z tytułu sprzedaży usług przesyłowych i abonamentu,
- przychody z tytułu sprzedaży ciepła wraz z przychodami z tytułu sprzedaży usług przesyłowych i abonamentu.
- przychody ze sprzedaży usług transportowych.

Ponadto Grupa Kapitałowa otrzymuje przychody z tytułu dzierżawy infrastruktury gazowej oraz świadczenia usług doradczych. Z uwagi na nieistotną wartość wymienionych przychodów w całkowitej wartości sprzedaży (poniżej 10%) są one również prezentowane w pozycji przychody z tytułu sprzedaży towarów.

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy są 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.

20.3.2.6.15. Koszty

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, 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.

20.3.2.6.16. Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego oraz geograficznego. Działalność jest prowadzona na terenie kraju i opiera się w głównej mierze na obrocie i dystrybucji paliw gazowych. Poboczną działalnością Grupy Kapitałowej jest dystrybucja ciepła, usługi transportowe, dzierżawa infrastruktury gazowej oraz usługi doradcze. Udział przychodów wygenerowanych ze źródeł odmiennych od podstawowej działalności Grupy Kapitałowej w sprzedaży ogółem jest nieistotny (nie przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową), stąd działalność Spółek Grupy Kapitałowej zakwalifikowana jest do jednego segmentu branżowego – dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego oraz geograficznego – terytorium kraju.

20.3.2.6.17. 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) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym 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 aktywów 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.

20.3.2.6.18. Szacunki zarządu spółki dominującej

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dominującej profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Pozycjami, dla których szacunki są istotne, są m.in.: umorzenie (amortyzacja), rezerwy oraz pozycje dotyczące podatku odroczonego.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

20.3.2.6.19. 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 zmienią 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 sporządzeniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym

został popelniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

20.3.2.6.20. 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.

W Grupie 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 ujmowane 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.

20.3.2.6.21. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	na dzień		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE		114 015	109 884	122 809
Wartość firmy	1	3 685	3 685	4 831
Pozostałe wartości niematerialne	1	1 531	1 164	4 954
Rzeczowe aktywa trwałe	2	107 908	104 755	112 262
Nieruchomości inwestycyjne	3	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	6	-	-	-
Należności długoterminowe	5	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 281	280	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	891	-	762
AKTYWA OBROTOWE		24 218	30 976	46 200
Zapasy	10	435	413	260
Należności z tytułu dostaw i usług	5	10 699	8 326	9 081
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	5	893	1 365	2 579
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6	-	-	472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	12 008	20 544	33 510
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	184	328	298
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM		138 233	140 860	169 009

Pasywa	Nota	na dzień		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY		98 584	98 127	110 811
Kapitał podstawowy	12	126 685	126 685	126 685
Kapitał zapasowy		967	860	744
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
Akcje własne		-	-	-
Kapitały rezerwowe		-	-	-
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-29 526	-16 733	-11 753
Wynik finansowy roku bieżącego		457	-12 684	-4 865
- w tym z tytułu objęcia udziału ujemnego kapitału własnego API TESTO przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA		39 649	42 733	58 198
Zobowiązania długoterminowe		6 377	29 940	35 547
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9	-	24 000	29 500
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	9	961	385	639
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	-	260	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	20	16	15
Pozostałe rezerwy długoterminowe	13	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	5 396	5 279	5 392
Zobowiązania krótkoterminowe		33 272	12 793	22 651
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9	23 967	5 393	5 373
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	805	349	577
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8	7 071	5 169	4 386
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8	540	1 170	11 806
Rezerwy krótkoterminowe	13	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	891	712	510
PASYWA RAZEM		138 233	140 860	169 009

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres		
		od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		54 193	47 617	42 788
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	18	54 193	47 617	42 788
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		46 201	41 126	38 146
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów	19,20	46 201	41 126	38 146
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 992	6 491	4 643

Koszty sprzedaży		2 012	1 345	1 155
Koszty ogólnego zarządu		5 883	6 258	6 685
Pozostałe przychody operacyjne	21	3 698	314	782
Pozostałe koszty operacyjne	21	3 199	5 211	980
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		596	-6 010	-3 396
Przychody finansowe	22	1 293	1 176	2 679
Koszty finansowe	22	2 584	5 226	3 385
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	22	+	-1 644	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-694	-11 704	-4 102
Podatek dochodowy	16,17	-1 151	980	763
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		457	-12 684	-4 865
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto		457	-12 684	-4 865
Zysk (strata) netto przypadający				
– akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	457	-12 684	-4 865
– akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk netto	457	-12 684	-4 865
Inne dochody całkowite			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>			
– dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
– kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
<i>Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:</i>			
– dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
– kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
– kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	457	-12 684	-4 865
Całkowite dochody przypadające:			
– akcjonariuszom podmiotu dominującego	457	-12 684	-4 865
– akcjonariuszom mniejszościowym			

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia	Nota	za okres		
		Od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto		-694	-11 704	-4 102
Korekty:		3 983	8 772	-249
Amortyzacja wartości niematerialnych		52	74	48
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych		-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		-	-	-
Amortyzacja środków trwałych		2 666	2 595	2 481
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		276	-	3
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości		-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycji w nieruchomości		-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		5	544	2
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	1 644	-11
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej		-	-	-
(Zysk) strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		-	-	-3 281
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej		662	3 130	-
Koszty odsetek		1 483	1 921	2 851
Otrzymane odsetki		-1 162	-1 138	-2 342
Otrzymane dywidendy		-	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		3 288	-2 932	-4 350
Zmiana stanu zapasów		-22 03	-161	-124
Zmiana stanu należności		-1 957	1 309	-3 084
Zmiana stanu zobowiązań		1 234	-9 814	1 877
Zmiana stanu rezerw		4	1	24
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		720	-216	-141
Inne korekty		921	3 728	5
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		4 190	-8 085	-5 794
Zapłacone odsetki		-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-	-19
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 190	-8 085	-5 813

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-419	-415	-798
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-5 333	-7 743	-16 448
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	9 628	11 555
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wydatki na nabycie udziałów		-	-	-

Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		-	-1	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-	-
Pożyczki udzielone		-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-	17
Otrzymane odsetki		500	1 310	2 241
Otrzymane dywidendy		-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		-5 250	2 752	-3 431

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji udziałów		-	-	-
Nabycie udziałów własnych		-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-	12
Spłaty kredytów i pożyczek		-5 527	-5 591	-7 949
Spłata odsetek od kredytów i pożyczek		-1 924	-2 018	-2 846
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-25	-24	-96
Dywidendy wypłacone		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-7 476	-7 634	-10 879

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-8 537	-12 966	-20 124
Bilansowa zmiana środków pieniężnych		-8 537	-12 966	-20 124
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		-	-	3 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		20 544	33 510	53 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		12 008	20 544	33 510

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy z roku bieżącego	Razem kapitał własny
Saldo na dzień 01.01.2010 roku		126 685	860	-	-	-	-16 733	-12 684	98 127
Podniesienie kapitału podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku poprzedniego na kapitał zapasowy		-	107	-	-	-	-107	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku poprzedniego na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-12 684	12 684	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy za okres		-	-	-	-	-	-	457	457

01.01.2010 – 31.12.2010									
Udziały mniejszości		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku		126 685	967	-	-	-	-29 525	457	98 584

Saldo na dzień 01.01.2009 roku		126 685	744	-	-	-	-11 753	-4 865	110 811
Podniesienie kapitału podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku poprzedniego na kapitał zapasowy		-	116	-	-	-	-116	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku poprzedniego na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-4 865	4 865	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy za okres 01.01.2009 – 31.12.2009		-	-	-	-	-	-	-12 684	-12 684
Saldo na dzień 31.12.2009 roku		126 685	860	-	-	-	-16 733	-12 684	98 127

Saldo na dzień 01.01.2008 roku		126 685	596	-	-	-	-4 689	-6 925	115 667
Podniesienie kapitału podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku poprzedniego na kapitał zapasowy		-	148	-	-	-	-	-148	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku poprzedniego na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-7 064	7 073	9
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy za okres 01.01.2008 – 31.12.2008		-	-	-	-	-	-	-4 865	-4 865
Saldo na dzień 31.12.2008 roku		126 685	744	-	-	-	-11 753	-4 865	110 811

NOTY DODATKOWE do SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 1.

TABELA NR 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Wartości niematerialne z API TESTO	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	3 685	1 159	-	5	4 849
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		418		1	419
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Spisanie z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-

Amortyzacja		-49		-3	-52
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	3 685	1 529	-	2	5 216

Stan na dzień 31.12.2010 roku					
Wartość bilansowa brutto	3 685	1 902	-	10	5 181
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-373	-	-8	-332
Wartość bilansowa netto	3 685	1 529	-	2	5 216

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	4 831	797	4 158	-	9 785
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	435		6	442
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-4 158		-4 158
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Spisanie z tytułu utraty wartości	-1 145				-1 145
Amortyzacja	-	-73		-2	-74
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	3 685	1 159	-	5	4 849

Stan na dzień 31.12.2009 roku					
Wartość bilansowa brutto	3 685	1 486	-	10	5 181
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-327	-	-5	-332
Wartość bilansowa netto	3 685	1 159	-	5	4 849

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	4 831	49	4 158	-	9 037
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	794	-	-	794
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-2	-	-	-2
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Amortyzacja		-45			-45
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	4 831	797	4 158	-	9 785

Stan na dzień 31.12.2008 roku					
Wartość bilansowa brutto	4 831	1 063	4 158	-	10 052
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-267	-	-	-267
Wartość bilansowa netto	4 831	797	4 158	-	9 785

Na wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy składa się:

- Wartość firmy o wartości 2.157 tys. zł prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki KRI S.A., która powstała w wyniku wniesienia do Spółki aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez PBG S.A.,
- wartość firmy w kwocie brutto 2.674 tys. zł z tytułu przejęcia spółki PGS Sp. z o.o. przez KRI S.A., prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy powstała z tytułu przejęcia spółki PGS Sp. z o.o. w wysokości 2.674 tys. zł została objęta testem na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku. Testy nie wykazały konieczności objęcia aktywa odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Na kolejne dni bilansowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, tj. 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku, Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości dla wartości firmy powstałej w wyniku wniesienia do Spółki dominującej aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Spółkę PBG S.A.

W wyniku testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku oszacowano wartość odzyskiwaną majątku wniesionego aportem w wysokości 24 822 tys. zł. Wartość bilansowa tego majątku powiększona o wartość firmy jest równa 13 848 tys. zł. Ze względu na

przewagę wartości odzyskiwalnej aktywów nad wartością bilansową netto przejętego majątku nie wystąpiła konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości przez wartość firmy.

W wyniku testu przeprowadzonego w 2009 oszacowano wartość odzyskiwaną majątku wniesionego aportem w wysokości 15 230 tys. zł. Wartość bilansowa tego majątku powiększona o wartość firmy była równa 16 tys. zł. Ze względu na przewagę wartości bilansowej, wystąpiła konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości przez wartość firmy w wysokości 1 145 tys. zł.

W wyniku testu przeprowadzonego w 2008 roku oszacowano wartość odzyskiwaną majątku wniesionego aportem w wysokości 16 980 tys. zł. Wartość bilansowa tego majątku powiększona o wartość firmy była równa 16 747 tys. zł. Ze względu na przewagę wartości odzyskiwalnej, nie było konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Założenia do testu na utratę wartości firmy w Jednostce dominujące, który został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, przedstawiono poniżej:

Założenia:

1. Ceny są stałe. Jest to założenie konserwatywne, zwłaszcza w stosunku do cen gazu, gdyż co roku przy okazji zmiany taryfy udaje się nam zwykle powiększać marżę na sprzedaży gazu. Ze względu na to jednak, że wzrost cen gazu w ostatnich latach znacznie przekroczył nasze oczekiwania, zdecydowano przeprowadzić test w cenach bieżących.

- Ceny gazu

Ceny sprzedaży

Spółka KRI od 9 czerwca 2010 roku rozlicza swoich klientów według nowej taryfy, zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 26 maja 2010 roku, skorygowanej w zakresie cen paliwa gazowego dnia 20 września 2010 roku. W teście założono, że KRI sprzedawać będzie gaz po cenach z tej taryfy. W stosunku do cen przyjętych w teście z roku ubiegłego nowa taryfa pozwoliła na znaczną poprawę marży ze sprzedaży gazu. Średnie ceny sprzedaży zostały obliczone dla poszczególnych miejscowości ze względu na odrębną specyfikę klientów.

Ceny zakupu

Przyjęto dzisiejszy poziom cen zakupu według taryfy PGNiG obowiązującej od 17 maja 2010 roku, skorygowanej dnia 16 września 2010 roku oraz dnia 16 grudnia 2010 roku. Koszty zakupu gazu sieciowego skalkulowano odrębnie dla poszczególnych miejscowości. Cena LNG jest jednakowa dla gazu sprzedawanego w Chojnie i w Czempiniu (w obu przypadkach jest to gaz z Odolanowa).

TABELA NR 2.

Porównanie założeń dot. cen gazu w 2011 r. w testach na 31.12.2010 roku i na 31.12.2009 roku

		Test na grudzień 2010	Test na grudzień 2009	Test na grudzień 2008
Ceny zakupu 2011				
Gaz sieciowy	Złotów	1,2889	1,1679	1,1958
	Trzemeszno	1,1596	1,0664	1,1504
LNG	Chojna, Czempień	1,3202	1,0920	1,2978
Ceny sprzedaży 2011				
Gaz sieciowy	Złotów	1,6996	1,4997	1,5162
	Trzemeszno	1,5057	1,3725	1,4704
LNG	Czempień	1,8902	1,5314	1,7543
	Chojna	1,9669	1,6037	1,7831

- Cena transportu LNG

Bieżąca stawka za usługę transportową PGS dla KRI wynosi 4,33 zł/km. Przeliczono ją na stawkę transportu za 1m³ gazu, biorąc pod uwagę średnią pojemność cysterny (17 ton LNG) oraz odległość z Odolanowa do poszczególnych miejscowości w kilometrach.

2. Ilość sprzedanego gazu skalkulowano w oparciu o historyczne wskaźniki wzrostu ilości sprzedaży dla poszczególnych miejscowości oraz potencjał lokalnych rynków gazu, które wynikają z badań oceny rynku i analizy popytu przygotowanej przez dział handlowy.
3. Na podstawie prognozowanej sprzedaży obliczono ilość gazu zakupionego (mnożąc ilość gazu przez współczynnik strat na dystrybucji gazu).

4. Przychody i koszty działalności ciepłowniczej przyjęto na poziomie wartości historycznych. W 2011 roku umowa dzierżawy kotłowni w Chojnie wygasa, lecz ze względu na plany kontynuowania tej działalności założono, że Spółka w kolejnych latach osiągać będzie przychody i koszty na sprzedaży ciepła na poziomie roku 2010.
5. Przychody z tytułu opłat przyłączeniowych są stałe i wynikają z prognozy wzrostu wolumenu sprzedaży oraz z prognozowanego wpływu opłat rozłożonych na raty w latach ubiegłych.
6. Koszty eksploatacji wynikają z budżetu spółki na 2011 rok i oszacowane zostały w oparciu o wiedzę i doświadczenie Dyrektora ds. Eksploatacji w KRI.
7. Koszty zarządu i sprzedaży wynikają z budżetu spółki na 2011 rok. Koszty te zostały pomniejszone o koszty działów utworzonych w KRI wyłącznie w związku z planowanymi inwestycjami Spółki (Marketing, Dział Inwestycji) oraz inne koszty związane wyłącznie z obecnym dążeniem do intensywnego rozwoju Spółki. Udział w kosztach zarządu i sprzedaży działu Handlowego określono na poziomie 5% kosztów tego działu. Ponadto w Chojnie nie ma samodzielnego BOK, lecz miejscowość ta jest częściowo obsługiwana przez BOK w Myśliborzu. W związku z tym Chojnie przypisano część kosztów tego BOK, wyznaczoną kluczem udziałów przychodów ze sprzedaży w Chojnie w przychodach wszystkich lokalizacji obsługiwanych przez ten BOK.
8. W prognozie pominięto przychody i koszty związane z działalnością finansową.
9. W całym okresie prognozy stawka podatku dochodowego wynosi 19%.
10. Horyzont prognozy pozostał taki sam jak w teście ubiegłorocznym – rok 2052.
11. Większość pozycji przychodów i kosztów w prognozie uwzględniono w proporcji odzwierciedlającej stosunek wartości brutto sieci w dniu wniesienia aportu do wartości brutto sieci w dniu 31 grudnia 2010 roku.
12. Inny klucz podziałowy zastosowano jedynie odnośnie kosztów ogólnego zarządu oraz części kosztów sprzedaży nie przypisanych do poszczególnych gazociągów: stosunek przychodów z sieci wniesionych aportem do prognozowanych przychodów z całej działalności bieżącej KRI.
13. Stopa dyskontowa oszacowana została metodą średniego ważonego kosztu kapitału (WACC). Przyjęto docelową strukturę kapitału: 60% – kapitał obcy, 40% – kapitał własny. Nominalny koszt kapitału obcego oszacowano w wysokości kosztu największego zobowiązania spółki KRI – kredytu zaciągniętego w banku WestLB (WIBOR1M z dnia 11 marca 2011 roku + marża 1,5% – według zapisów umowy kredytowej). Korygując go o wskaźnik inflacji (2%) oraz o tarczę na odsetkach, otrzymano efektywny koszt realny kapitału obcego. Nominalny koszt kapitału własnego oszacowano jako sumę rentowności bezpiecznych papierów wartościowych – obligacji Skarbu Państwa (5,72%) oraz premii za ryzyko (5%). Doprowadzono go do poziomu realnego, stosując tzw. wzór Fishera.
14. Prognozę zmian w kapitale obrotowym oparto na historycznych współczynnikach rotacji zobowiązań i należności handlowych z 2010 roku (odpowiednio 40 i 60 dni).

NOTA NR 2.**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli od nr 3. do 8.

TABELA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			
Wyszczególnienie	Wartość na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
1. Środki trwałe	97 718	93 211	91 977
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 975	1 975	1 975
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	89 400	86 231	84 204
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 094	964	1 099
d) środki transportu	5 198	3 975	4 608
e) inne środki trwałe	50	65	90
2. Środki trwałe w budowie	9 029	11 312	20 285
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 158	232	-
Rzeczowe aktywa trwałe	107 905	104 755	112 262

TABELA NR 4.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	1 975	86 231	964	3 975	65	93 211
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		5 202	306	1 691	9	7 208
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia		-28	-10	-3		-41
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja		-2 005	-166	-465	-25	-2 660
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	1 975	89 400	1 094	5 198	50	97 718
Stan na dzień 31.12.2010 roku						
Wartość bilansowa brutto	1 975	101 263	2 068	7 073	244	112 623
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-11 862	-974	-1 875	-194	-14 905
Wartość bilansowa netto	1 975	89 400	1 094	5 198	50	97 718
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	1 975	84 204	1 099	4 608	90	91 977
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	3 927	32	-	-	3 958
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-129		-129
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja		-1 900	-166	-504	-25	-2 595
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	1 975	86 231	964	3 975	65	93 211
Stan na dzień 31.12.2009 roku						
Wartość bilansowa brutto	1 975	96 091	1 803	5 389	244	105 503
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-9 860	-839	-1 414	-179	-12 292
Wartość bilansowa netto	1 975	86 231	964	3 975	65	93 211

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	1 881	86 809	1 210	2 427	71	92 399
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	94	-	68	2 675	42	2 879
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-735	-4	-79	-	-818
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-1 870	-175	-414	-24	-2 483
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	1 975	84 204	1 099	4 608	90	91 977

Stan na dzień 31.12.2008 roku						
Wartość bilansowa brutto	1 975	92 165	1 782	5 596	268	101 786
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-7 961	-683	-988	-178	-9 809
Wartość bilansowa netto	1 975	84 204	1 099	4 608	90	91 977

TABELA NR 5.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE	Wartość na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Własne:	95 334	92 411	91 061
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 383	800	916
– na podstawie umowy leasingu finansowego	2 383	800	916
Środki trwałe bilansowe razem:	97 718	93 211	91 977

TABELA NR 6

OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM TRWAŁYM				
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2010 r.	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2009 r.	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2008 r.
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI SŁAWA	KREDYT WestLB	65 385	65 385	65 385
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI CZEMPIŃ	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI ŻŁOTÓW	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI TRZEMESZNO	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI CHOJNA	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI JARAOGNIEWICE	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI GM. MYSLIBÓRZ	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI LIPIANY	KREDYT WestLB			

SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI TRZEMESZNO	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI ŻŁOTOWIE	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA WYSOKIEGO CIŚNIENIA RELACJI WOŁDOWO, LIPIANY, MYŚLIBÓRZ	KREDYT WestLB			
SIEĆ GAZOWA ŚREDNIEGO CIŚNIENIA WRAZ Z PRZYŁĄCZENIAMI LUBICZ	KREDYT WestLB			
WEKSLE IN BLANCO	LEASING PGS	544	544	-544
INSTALACJA LNG W STAWIE	Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wierzytelności handlowych PZU	2 290	3 327	3 327

TABELA NR 7.

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2010
1	Przysucha – wysokie ciśnienie	1 823	-	-	1 823
2	Czempiń – sieć i przyłącze – Stęszewska	479	26	-	504
3	Czempiń LNG – rozbudowa	765	-	765	-
4	Jarogniewice LNG – rozbudowa	887	-	887	-
5	Sława – rozbudowa LNG	1 096	-	1 096	-
6	Złotów – przyłącza 2008	66	1	67	-
7	Lubicz – Brzozówka	18	-	18	-
8	Lubicz Górny – Piaskowa	18	-	-	18
9	Myślibórz – rozbudowa sieci	1 646	1	1 646	-
10	Staw – rozbudowa LNG	694	-	694	-
11	Skraplarka	109	-	-	109
12	STACJA (Witkowo)	360	-	-	360
13	Czempiń – gazyfikacja 2009	99	285	-	384
14	Chojna – gazyfikacja 2009	5	-	5	-
15	Lipiany – gazyfikacja 2009	9	5	14	-
16	Myślibórz – gazyfikacja 2009	57	20	-	77
17	Lubicz – gazyfikacja 2009	405	198	-	602
18	Obrowo – gazyfikacja 2009	9	1	10	-
19	Sława – gazyfikacja 2009	6	3	-	9
20	Trzemeszno – gazyfikacja 2009	52	12	-	64
21	Złotów – gazyfikacja 2009	13	42	-	55
22	Łask – instalacja LNG	2 000	-	920	1 080
23	Kraków – LNG	9	1 263	276	996
24	Czempiń – 2010 gazyfikacja	-	30	-	30
25	Chojna – 2010 gazyfikacja	-	329	-	329
26	Lipiany – 2010 gazyfikacja	-	35	-	35
27	Myślibórz – 2010 gazyfikacja	-	40	-	40
28	Lubicz – 2010 gazyfikacja	-	99	-	99
29	Obrowo – 2010 gazyfikacja	-	89	-	89
30	Sława – 2010 gazyfikacja	-	20	-	20
31	Trzemeszno – 2010 gazyfikacja	-	92	-	92
32	Złotów – 2010 gazyfikacja	-	47	-	47
33	Przysucha – 2010 gazyfikacja	-	25	-	25

34	Nowy Dwór – 2010 LNG	-	7	-	7
35	Żywiec – elektrownia	-	75	-	75
36	LPG Grębocin	-	156	-	156
37	Kotłownia Chojna	-	692	-	692
38	Nowy Dwór – 2010	-	2	-	2
39	Nowy Dwór – 2010 Nowakowski	-	395	-	395
40	Maków Mazowiecki LNG	-	15	-	15
41	Biogazownia	-	40	-	40
42	LPG Gdańsk	-	26	-	26
43	Zbiornik LNG + parownice	703	29	-	732
Razem		11 326	4 101	6 398	9 029

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2009
1	Przysucha – wysokie ciśnienie (10000001)	8 808	2 033	9 018	1 823
2	Czempień – przyłącza 2008 (10000007)	7	-	7	-
3	Czempień – sieć i przyłącze – Kwiatowa (10000021)	48	-	48	-
4	Czempień – sieć i przyłącze – Stęszewska (10000022)	7	472	-	479
5	Czempień LNG – rozbudowa (10000023)	555	210	-	765
6	Czempień-Jarogniewice II (10000004)	147	-	147	-
7	Jarogniewice LNG – rozbudowa (10000024)	517	370	-	887
8	Sława – rozbudowa LNG (10000005)	1 096	-	-	1 096
9	Sława – przyłącza 2008 (10000010)	9	-	9	-
10	Sława – rozbudowa sieci od 2004 (10000029)	276	-	276	-
11	Złotów – rozbudowa sieci (10000006)	50	-	50	-
12	Złotów – przyłącza 2008 (10000008)	49	17	-	66
13	Złotów – rozbudowa sieci od 2004 (10000030)	106	-	106	-
14	Trzemeszno – przyłącza 2008 (10000009)	24	-	24	-
15	Trzemeszno – rozbudowa sieci od 2004 (10000031)	176	-	176	-
16	Lubisz – gazyfikacja (10000011)	2 492	-	2 492	-
17	Lubisz – sieć – Lipowa (10000018)	13	-	13	-
18	Lubisz – sieć – Mostowa (10000019)	10	-	10	-
19	Lubisz – przyłącza 2008 (10000015)	86	-	86	-
20	Lubisz – Brzozówka (10000026)	9	9	-	18
21	Lubisz Górny – Piaskowa (10000033)	3	15	-	18
22	Lubisz – 8 marca (10000034)	11	-	11	-
23	Lubisz – Jaśminowa (10000036)	41	-	41	-
24	Chojna – przyłącza 2008 (10000012)	8	-	8	-
25	Chojna – sieć Towarowa/Kościuszki (10000016)	3	-	3	-
26	Chojna – sieć i przyłącze Szewska (10000017)	6	-	6	-
27	Chojna – rozbudowa sieci od 2004 (10000032)	9	-	9	-
28	Mysłibórz – przyłącza 2008 (10000013)	69	-	69	-
29	Mysłibórz – rozbudowa sieci (10000027)	1 640	6	-	1 646
30	Lipiany – przyłącza 2008 (10000014)	19	-	19	-
31	Lipiany – sieć i przyłącze Żeromskiego (10000020)	7	-	7	-
32	Lipiany – rozbudowa sieci (10000028)	88	-	88	-
33	Staw – rozbudowa LNG (10000025)	505	189	-	694

34	Budowa terminalu (10000002)	1 745	-	1 745	-
35	Skraplarka (10000003)	109	-	-	109
36	STACJA (Witkowo) (10000049)	540	-	180	360
37	Częstochowa (10000035)	116	534	650	-
38	Czempiń – gazyfikacja 2009 (10000040)	-	99	-	99
39	Chojna – gazyfikacja 2009 (10000041)	-	5	-	5
40	Lipiany – gazyfikacja 2009 (10000042)	-	9	-	9
41	Mysłibórz – gazyfikacja 2009 (10000043)	-	57	-	57
42	Lubicz – gazyfikacja 2009 (10000044)	-	405	-	405
43	Obrowo – gazyfikacja 2009 (10000045)	-	9	-	9
44	Sława – gazyfikacja 2009 (10000046)	-	6	-	6
45	Trzemeszno – gazyfikacja 2009 (10000047)	-	52	-	52
46	Złotów – gazyfikacja 2009 (10000048)	-	13	-	13
47	Bakoma – instalacja LNG (10000051)	-	7	7	-
48	Łask – instalacja LNG (10000052)	-	2 000	-	2 000
49	Kraków – LNG (10000053)	-	9	-	9
50	Zbiornik LNG + parownice	-	689	-	689
51	Lubliniec – przyłącza	104	-	104	-
52	Blachownia – przyłącza	239	-	239	-
53	Lubliniec – prace projektowe	246	-	246	-
54	Blachownia – prace projektowe	293	-	293	-
	Razem	20 285	7 213	16 186	11 312

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2007	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2008
1	Przysucha – wysokie ciśnienie (080-001)	1 510	7 298	-	8 808
2	Budowa terminalu (080-002)	29	1 716	-	1 745
3	Skraplarka (080-003)	30	11 561	11 481	109
4	Czempiń-Jarogniewice II (080-004)	132	15	-	147
5	Sława – rozbudowa LNG (080-005)	56	1 040	-	1 096
6	Złotów – rozbudowa sieci (080-006)	40	10	-	50
7	Czempiń – przyłącza 2008 (080-007)	-	7	-	7
8	Złotów – przyłącza 2008 (080-008)	-	49	-	49
9	Trzemeszno – przyłącza 2008 (080-009)	-	24	-	24
10	Sława – przyłącza 2008 (080-010)	-	9	-	9
11	Lubicz – gazyfikacja (080-011)	2 156	335	-	2 492
12	Chojna – przyłącza 2008 (080-012)	-	8	-	8
13	Mysłibórz – przyłącza 2008 (080-013)	-	69	-	69
14	Lipiany – przyłącza 2008 (080-014)	-	19	-	19
15	Lubicz – przyłącza 2008 (080-015)	-	86	-	86
16	Chojna – sieć Towarowa/Kościuszki (080-016)	-	3	-	3
17	Chojna – sieć i przyłącze – Szewska (080-017)	-	6	-	6
18	Lubicz – sieć – Lipowa (080-018)	-	13	-	13
19	Lubicz – sieć – Mostowa (080-019)	-	10	-	10
20	Lipiany – sieć i przyłącze – Żeromskiego (080-020)	-	7	-	7
21	Czempiń – sieć i przyłącze – Kwiatowa (080-021)	-	48	-	48
22	Czempiń – sieć i przyłącze – Stęszewska (080-022)	-	7	-	7

23	Czempiń LNG – rozbudowa (080-023)	-	555	-	555
24	Jarogniewice LNG – rozbudowa (080-024)	-	517	-	517
25	Staw – rozbudowa LNG (080-027)	-	505	-	505
26	Lubicz – Brzozówka (080-028)	-	9	-	9
27	Myślibórz – rozbudowa sieci (080-029)	1 532	108	-	1 640
28	Lipiany – rozbudowa sieci (080-030)	83	5	-	88
29	Sława – rozbudowa sieci od 2004 (080-031)	140	136	-	276
30	Złotów – rozbudowa sieci od 2004 (080-033)	106	-	-	106
31	Trzemeszno – rozbudowa sieci od 2004 (080-034)	172	4	-	176
32	Chojna – rozbudowa sieci od 2004 (080-035)	9	1	-	9
33	Lubicz Górny – Piaskowa (080-036)	-	3	-	3
34	Lubicz – 8 marca (080-037)	-	11	-	11
35	API Testo (080-038)	-	116	-	116
36	Lubicz – Jaśminowa (080-039)	-	41	-	41
37	STACJA (Witkowo) (080-040)	540	-	-	540
38	Luliniec – przyłącza	-	104	-	104
39	Błachownia – przyłącza	239	-	-	239
40	Częstochowa – przyłącza	-	-	-	-
41	Lubliniec – prace projektowe	40	206	-	246
42	Błachownia – prace projektowe	-	293	-	293
	PODSUMOWANIE	6 814	24 952	11 481	20 285

W roku 2010 dokonano wyceny instalacji LNG w Łasku i spisano część nakładów poniesionych na tę instalację na podstawie wyceny wartości, biorąc pod uwagę obecną sytuację rynkową oraz dostępne oferty. Spisania nakładów dokonano na wartość 920 tys. zł. Pozostała część nakładów w wartości 1 080 tys. zł, tj. zbiornik LNG, parownice, stacja redukcyjno-pomiarowa, może być wykorzystana do innych projektów po likwidacji inwestycji w Łasku.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. 31 grudnia 2010, roku dotyczą:

- Kraków – LNG, o wartości 276 tys. zł, odpis dotyczy prac i materiałów niemożliwych do odzyskania lub wykorzystania na innym projekcie natury administracyjnej, projektowej oraz prac i materiałów budowlanych związanych z posadowieniem fundamentów, przyłączem energetycznym oraz instalacją uziemienia.

Spółka w roku 2010 nie dokonała sprzedaży nakładów na środki trwałe w budowie.

Spółka w roku 2009 dokonała sprzedaży części nakładów poniesionych na budowę „Przysucha – wysokie ciśnienie” (10000001) podmiotowi trzeciemu. Przedmiotem umowy sprzedaży były urządzenia składające się na stację redukcyjno-pomiarową, materiały budowlane w postaci rur oraz dokumentacja przygotowawcza zawierająca stosowne założenia inwestycji, projekty, opinie, stanowiąca wynik i podsumowanie prac, badań, opracowań uzyskanych przez Spółkę do dnia zawarcia umowy; łącznie tworzące składniki realizowanej inwestycji na wartość 9 018 tys. zł polegającej na budowie gazociągu wysokiego ciśnienia w relacji Końskie – Skrzyńsko. Spółka dokonała sprzedaży nakładów na środek trwały w budowie za równowartość poniesionych kosztów.

W roku 2009, ze względu na sytuację gospodarczą i prawną w Polsce, która wpływa bardzo niekorzystnie na planowane przez Spółkę inwestycje, zrezygnowano z kontynuacji inwestycji, tj.:

1. Częstochowa (10000035) – projekt związany z budową instalacji do produkcji skroplonego gazu ziemnego w rejonie Częstochowy oraz gazyfikacja gmin południowej Polski poprzez budowę gazociągu wysokiego ciśnienia do miejscowości Kłobuck oraz sieci gazowych średniego ciśnienia – wartość zlikwidowanego środka trwałego w budowie 650 tys. zł;
2. Bakoma – instalacja LNG (10000051) – projekt związany z przyłączem gazowym oraz tymczasową instalacją LNG; odbiorca gazu wycofał się – wartość zlikwidowanego środka trwałego w budowie 7 tys. zł;
3. Budowa terminala (10000002) – inwestycja dotyczyła budowy terminalu do odbioru skroplonego gazu ziemnego – wartość zlikwidowanego środka trwałego w budowie 1 745 tys. zł.

W roku 2009 dokonano wyceny stacji redukcyjno-pomiarowej podwyższonego średniego ciśnienia dotyczącej projektu Witkowo (10000049) do wartości 360 tys. zł netto. W związku z tym zaksięgowano w pozostałe koszty operacyjne wartość 180 tys. zł. Wzięto pod uwagę obecną sytuację rynkową oraz dostępne oferty na kompleksowe wykonanie stacji o podobnych parametrach technicznych.

W dniu 25 listopada 2009 Spółka podpisała umowę oraz zakupiła instalację LNG w Łasku na kwotę 2 000 tys. zł netto.

Spółka dominująca w 2008 roku dokonała sprzedaży nakładów poniesionych na budowę skraplarki (080-003) podmiotowi trzeciemu. Spółka dominująca dokonała sprzedaży nakładów na środek trwałe za równowartość poniesionych kosztów.

TABELA NR 8.**Wykaz środków używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych na dzień 31.12.2010 roku**

BIURA	DATA PODPISANIA	RODZAJ UMOWY
Złotów, ul. Nowa 1	12.02.2002	umowa najmu
Myślibórz, ul. Łużycka 1b	01.07.2005	umowa najmu
Czempiń, ul. 24 Stycznia 2	01.03.2003	umowa najmu
Stawa, ul. Nowy Rynek	04.02.2006	umowa najmu
Wysogotowo, ul. Serdeczna 8	19.10.2001	umowa najmu
DZIAŁKI		
Czempiń, położenie: Piotrkowice	22.12.2005	umowa dzierżawy
Przysucha, położenie: Skrzyńsko	17.12.2003	umowa dzierżawy
Staw, położenie: Staw	01.06.2005	umowa dzierżawy
KOTŁOWNIE		
Chojna, ul. Różana 16	15.05.2001	umowa dzierżawy
Chojna, ul. Narciarska 53	09.06.2010	umowa dzierżawy
Chojna, ul. Sikorskiego 27	09.06.2010	umowa dzierżawy
Chojna, ul. Prusa 3	01.07.2010	umowa dzierżawy
Moryń, ul. Odrzańska 19	12.07.2001	umowa dzierżawy
SAMOCZODY		
Kia Cee'd DW982MR	29.06.2010	umowa dzierżawy
Kia Cee'd DW932ML	07.05.2010	umowa dzierżawy
Kia Cee'd DW819MC	07.05.2010	umowa dzierżawy
Kia Cee'd DW767MA	19.03.2010	umowa dzierżawy
Kia Cee'd DW768MA	19.03.2010	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 180EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia VAN DW034MG	13.04.2010	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 145EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW436MC	18.03.2010	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW437MC	18.03.2010	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW438MC	18.03.2010	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW441MC	18.03.2010	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 449ES	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 648EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 126ES	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 649EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 650EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 882ET	09.2007	umowa dzierżawy
VW Passat PO 288JE	07.2008	umowa leasingu
Skoda Octavia DW 696GE	09.2008	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 731JV	13.07.2009	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 730JV	13.07.2009	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 576NH	23.12.2010	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 926ML	08.07.2010	umowa dzierżawy
VW Passat	09.2008	umowa leasingu
Volvo PZ 2477L	06.2008	umowa leasingu
Scania PZ 5308M	09.2008	umowa leasingu

Volvo PZ 6613M	10.2008	umowa leasingu
Scania WGM WH42	12.2010	umowa leasingu
Parownica mobilna ZS 8438A	12.2010	umowa leasingu
Parownica mobilna	12.2010	umowa leasingu
INNE		
Konica Minolta	07.03.2008	umowa leasingu

Wykaz środków używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych na dzień 31.12.2009 roku

BIURA	DATA PODPISANIA	RODZAJ UMOWY
Złotów, ul. Nowa 1	12.02.2002	umowa najmu
Trzemeszno, ul. Kościuszki 12	01.04.2006	umowa najmu
Czempiń, ul. 24 Stycznia 2	01.03.2003	umowa najmu
Lubicz, ul. Warszawska 1	04.09.2008	umowa najmu
Stawa, ul. Nowy Rynek	04.02.2006	umowa najmu
Wysogotowo, ul. Serdeczna 8	19.10.2001	umowa najmu
DZIAŁKI		
Czempiń, położenie: Piotrkowice	22.12.2005	umowa dzierżawy
Lubicz, położenie: Lubicz Dolny	14.12.2005	umowa dzierżawy
Przysucha, położenie: Skrzyńsko	17.12.2003	umowa dzierżawy
Staw, położenie: Staw	01.06.2005	umowa dzierżawy
KOTŁOWNIE		
Chojna, ul. Różana 16	15.05.2001	umowa dzierżawy
Moryń, ul. Odrzańska 19	12.07.2001	umowa dzierżawy
SAMOCHODY		
Ford Fiesta DW 3289W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fiesta DW 3296W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fiesta DW 0218W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 180EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 181EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 145EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 976EG	07.2007	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 877EG	07.2007	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 564EG	07.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 449ES	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 648EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 126ES	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 649EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 650EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 882ET	09.2007	umowa dzierżawy
VW Passat PO 288JE	07.2008	umowa leasingu
Skoda Octavia DW 696GE	09.2008	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 731JV	13.07.2009	Umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 730JV	13.07.2009	Umowa dzierżawy
VW Passat	09.2008	umowa leasingu
Volvo PZ 2477L	06.2008	umowa leasingu
Scania PZ 5308M	09.2008	umowa leasingu
Volvo PZ 6613M	10.2008	umowa leasingu
INNE		
Konica Minolta	07.03.2008	umowa leasingu

Wykaz środków używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych na dzień 31.12.2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	DATA PODPISANIA UMOWY	RODZAJ UMOWY
BIURA		
Złotów, ul. Nowa 1	12.02.2002	umowa najmu
Trzemeszno, ul. Kościuszki 12	01.04.2006	umowa najmu
Myślibórz, ul. Łużycka 1b	01.07.2005	umowa najmu
Czempiń, ul. 24 Stycznia 2	01.03.2003	umowa najmu
Lubicz, ul. Warszawska 1	04.09.2008	umowa najmu
Stawa, ul. Nowy Rynek	04.02.2006	umowa najmu
Wysogotowo, ul. Serdeczna 8	19.10.2001	umowa najmu
Odolanów, ul. Krotoszyńska	01.04.2004	umowa najmu
Warszawa, ul. Zamoyskiego	01.06.2006	umowa najmu
DZIAŁKI		
Czempiń, położenie: Piotrkowice	22.12.2005	umowa dzierżawy
Przysucha, położenie: Skrzyńsko	17.12.2003	umowa dzierżawy
Staw, położenie: Staw	01.06.2005	umowa dzierżawy
KOTŁOWNIE		
Chojna, ul. Różana 16	15.05.2001	umowa dzierżawy
Moryń, ul. Odrzańska 19	12.07.2001	umowa dzierżawy
SAMOCZODY		
Ford Fiesta DW 3289W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fiesta DW 3299W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fiesta DW 3296W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fiesta DW 0218W	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 180EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 181EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Skoda Fabia DW 145EC	27.04.2006	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 976EG	07.2007	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 877EG	07.2007	umowa dzierżawy
Ford Fusion DW 564EG	07.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 449ES	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 648EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 126ES	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 649EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 650EJ	09.2007	umowa dzierżawy
Skoda Octavia DW 882ET	09.2007	umowa dzierżawy
VW Passat PO 288JE	07.2008	umowa leasingu
Skoda Octavia DW 696GE	09.2008	umowa dzierżawy
Konica Minolta	07.03.2008	umowa leasingu
VW Passat	09.2008	umowa leasingu
Volvo PZ 2477L	06.2008	umowa leasingu
Scania PZ 5308M	09.2008	umowa leasingu
Volvo PZ 6613M	10.2008	umowa leasingu

NOTA NR 3.**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie występowały.

NOTA NR 4.**AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****1.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych**

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 – aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 – inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

TABELA NR 9.

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2010								
<i>Aktywa trwałe:</i>	-							-
Należności i pożyczki								-
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>	22 706							22 706
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 699							10 699
Pożyczki								
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 008							12 008
Kategoria aktywów finansowych razem	22 706	-	-	-	-	-	-	22 706
Stan na 31.12.2009								
<i>Aktywa trwałe:</i>	-							-
Należności i pożyczki								-
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>	28 871							28 871
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 326							8 326
Pożyczki								
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 544							20 544
Kategoria aktywów finansowych razem	28 871	-	-	-	-	-	-	20 871
Stan na 31.12.2008								
<i>Aktywa trwałe:</i>	-							-
Należności i pożyczki								-
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>	43 063							43 063

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 081							9 081
Pożyczki	472							472
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 510							33 510
Kategoria aktywów finansowych razem	43 063	-	-	-	-	-	-	43 063

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 – zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 – zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

TABELA NR 10.

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2010						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					961	961
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	961	961
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			30 960	-	805	31 765
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	6 994	-	-	6 994
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	23 967	-	-	23 967
Zobowiązania finansowe – poręczenie	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	805	805
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	30 960	-	1 766	32 726
Stan na 31.12.2009						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			24 000	-	385	24 385
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	24 000	-	-	24 000
Leasing finansowy	-	-	-	-	385	385
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			10 604	-	255	10 859
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	5 117	-	-	5 117
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	5 393	-	-	5 393
Zobowiązania finansowe – poręczenie	-	-	94	-	-	94
Leasing finansowy	-	-	-	-	255	255
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	34 604	-	640	35 245
Stan na 31.12.2008						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>	-	-	29 500	-	639	30 139
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	29 500	-	-	29 500
Leasing finansowy	-	-	-	-	639	639
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>	-	-	9 994	-	239	10 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	4 338	-	-	4 338
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	5 318	-	-	5 318
Zobowiązania finansowe – poręczenie	-	-	338	-	-	338
Leasing finansowy	-	-	-	-	239	239
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	39 494	-	879	40 372

1.2. Należności i pożyczki

Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa Kapitałowa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notcie nr 5.

TABELA NR 11.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>	-	-	-
Należności			
Pożyczki			
Należności i pożyczki długoterminowe	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 699	8 326	9 081
Pożyczki	-	-	472
Należności i pożyczki krótkoterminowe	10 699	8 326	9 553
Należności i pożyczki, w tym:	10 699	8 326	9 553
Należności (nota nr 5)	10 699	8 326	9 081
Pożyczki (nota nr 6)	-	-	472

1.3. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

TABELA NR 12.

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>	22 706	22 706	28 871	28 871	43 063	43 063
Pożyczki	-	-	-	-	472	472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 699	10 699	8 326	8 326	9 081	9 081

Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 008	12 008	20 544	20 544	33 510	33 510
Zobowiązania:	32 726	32 726	35 151	35 151	40 034	40 034
Kredyty w rachunku kredytowym	23 967	23 967	29 393	29 393	34 818	34 818
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 766	1 766	640	640	879	879
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 994	6 994	5 117	5 117	4 338	4 338

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

NOTA NR 5.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli od nr 13. do nr 19.

TABELA NR 13.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI			
Wyszczególnienie	Wartość na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług:	10 699	8 326	9 081
– należności od jednostek powiązanych	-	-	2
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
– należności od jednostek pozostałych	13 195	9 603	9 681
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-2 496	-1 277	-603
Należności z tytułu podatków:	390	832	2 570
Pozostałe należności	503	532	9
– należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
– należności od jednostek pozostałych	503	532	9
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Należności ogółem, z tego	11 591	9 691	11 660
– część długoterminowa	-	-	-
– część krótkoterminowa	11 591	9 691	11 660
Należności ogółem, z tego	11 591	9 691	11 660
– w walucie krajowej	11 591	9 690	11 660
– w walucie zagranicznej	-	1	-
Należności ogółem, z tego	11 591	9 691	11 660
– należności finansowe	10 699	8 326	9 081
– należności niefinansowe	893	1 365	2 579

TABELA NR 14.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU					
Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2010	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010
1	Do 1 miesiąca	należności nieprzeterminowane	11 125	1 453	9 671
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy		6	-	6
6	Przeterminowane		2 063	1 042	1 021
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem z tego:			13 195	2 496	10 699
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy			13 188	2 496	10 693
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy			6	-	6

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU					
Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2009	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009
1	Do 1 miesiąca	należności nieprzeterminowane	6 221	-	6 221
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		98	-	98
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		70	-	70
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		85	-	85
5	Powyżej 12 miesięcy		16	-	16
6	Przeterminowane		3 114	1 277	1 838
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem z tego:			9 603	1 277	8 326
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy			9 589	1 277	8 312
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy			14	-	14

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU					
Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2008	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	należności nieprzeterminowane	6 243	-	6 243
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		60	-	60
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		92	-	92
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		194	-	194
5	Powyżej 12 miesięcy		258	-	258
6	Przeterminowane		2 837	603	2 235
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem z tego:			9 683	603	9 081
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy			6 588	603	5 986
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy			3 095	-	3 095

TABELA NR 15.

PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU				
Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania	Wartość brutto na dzień 31.12.2010	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010
1	Do 1 miesiąca	656	-	656
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	254	5	250
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	156	41	115
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	529	529	-
5	Powyżej 12 miesięcy	468	468	-
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług		2 063	1 042	1 121

PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU				
Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania	Wartość brutto na dzień 31.12.2009	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009
1	Do 1 miesiąca	1 093	-	1 093
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	779	34	745
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	172	172	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	722	722	-
5	Powyżej 12 miesięcy	349	349	-
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług		3 114	1 277	1 838

PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU				
Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania	Wartość brutto na dzień 31.12.2008	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	1 461	-	1 461
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	569	-	569
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	204	-	204
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	133	132	2
5	Powyżej 12 miesięcy	471	471	-
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług		2 837	603	2 235

TABELA NR 16.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2010						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 31.12.2009	Zwiększenia w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010	Zmniejszenia w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010		Wartość na dzień 31.12.2010
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	1 277	4 422	418	2 785	2 496
Razem		1 277	4 422	418	2 785	2 496

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W OKRESIE OD 01.01.2009 DO 31.12.2009						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 31.12.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009	Zmniejszenia w okresie od 1.01.2009 do 31.12.2009		Wartość na dzień 31.12.2009
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	603	1 993	108	1 211	1 277
Razem		603	1 993	108	1 211	1 277

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W OKRESIE OD 01.01.2008 DO 31.12.2008						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 31.12.2007	Zwiększenia w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 1.01.2008 do 31.12.2008		Wartość na dzień 31.12.2008
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	367	772	-	536	603
Razem		367	772	0,00	536	603

TABELA NR 17.

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU					
Lp.	Pozostałe należności ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2010	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010
1	Do 1 miesiąca	należności nieprzeterminowane	503	-	503
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy		-	-	-
6	Przeterminowane		-	-	-
Pozostałe należności ogółem z tego:			503	-	503
Należności krótkoterminowe			503	-	503
Należności długoterminowe			-	-	-

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU					
Lp.	Pozostałe należności ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2009	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009
1	Do 1 miesiąca	należności nieprzeterminowane	500	-	500
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy		-	-	-
6	Przeterminowane		33	-	32
Pozostałe należności ogółem z tego:			532	-	532
Należności krótkoterminowe			532	-	532
Należności długoterminowe			-	-	-

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU					
Lp.	Pozostałe należności ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2008	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	należności nieprzeterminowane	2 300	-	2 300
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy		-	-	-
6	Przeterminowane		-	-	-
Pozostałe należności ogółem z tego:			2 300	0,00	2 300
Należności krótkoterminowe			2 300	-	2 300
Należności długoterminowe			-	-	-

TABELA NR 18.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2010						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 31.12.2009	Zwiększenia w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010	Zmniejszenia w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010		Wartość na dzień 31.12.2010
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
Razem		-	-	-	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2009 DO 31.12.2009						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 31.12.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009	Zmniejszenia w okresie od 1.01.2009 do 31.12.2009		Wartość na dzień 31.12.2009
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
Razem		-	-	-	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI W OKRESIE OD 01.01.2008 DO 31.12.2008						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 31.12.2007	Zwiększenia w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008		Wartość na dzień 31.12.2008
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
Razem		-	-	-	-	-

TABELA NR 19.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH ŚWIADCZEŃ				
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2010	Wartość na dzień 31.12.2009	Wartość na dzień 31.12.2008
1	Podatek VAT – rozliczenie z Urzędem Skarbowym (kwota nadwyżki podatku naliczonego nad należnym)	320	228	1 942
2	Podatek dochodowy	70	-	-
3	Podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach rozliczeniowych	-	605	517
4	Podatek dochodowy od osób prawnych (nadpłata)	-	-	25
5	Składki ZUS (nadpłata)	-	-	35
6	Podatek od nieruchomości (nadpłata)	-	-	52
Razem		390	832	2 570

TABELA NR 20.

OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM OBROTOWYM NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Wartość umowy
Umowa przelewu wierzytelności z umów dostawy gazu na zabezpieczenie	KREDYT WestLB	Wartość przychodów z umów dostawy gazu wykonywanych z wykorzystaniem zastawionych sieci gazowych

OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM OBROTOWYM NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Wartość umowy
Umowa przelewu wierzytelności z umów dostawy gazu na zabezpieczenie	KREDYT WestLB	Wartość przychodów z umów dostawy gazu wykonywanych z wykorzystaniem zastawionych sieci gazowych

OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM OBROTOWYM NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Wartość umowy
Umowa przelewu wierzytelności z umów dostawy gazu na zabezpieczenie	KREDYT WestLB	Wartość przychodów z umów dostawy gazu wykonywanych z wykorzystaniem zastawionych sieci gazowych

NOTA NR 6.**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 21. do nr 24.

TABELA NR 21.**Pozostałe aktywa finansowe na dzień 31.12.2010 roku**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Udzielone pożyczki	3 792	3 130	472
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek	-3 792	-3 130	-
Razem aktywa finansowe	-	-	472
– długoterminowe	-	-	-
– krótkoterminowe	-	-	472

TABELA NR 22.**Udzielone pożyczki**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Pożyczka udzielona Cezaremu Bukale	-	-	472
Pożyczka udzielona spółce API TESTO	1 626	1 342	
Z dnia 28.11.2007 roku Pożyczka udzielona spółce API TESTO Z dnia 04.02.2008 roku	2 166	1 788	-
Razem pożyczki i należności	3 792	3 130	472
– długoterminowe	-	-	-
– krótkoterminowe	3 792	3 130	472

TABELA NR 23.**Zmiana stanu udzielonych pożyczek**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	-	472	471
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Ujawnienie pożyczki w związku ze sprzedażą udziałów API	-	3 184	-

Testo			
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	662	329	38
Odpisy z tytułu utraty wartości (-) wycena	-662	-3 130	-
Kompensata pożyczek ze zobowiązaniami	-	-	-
Splata pożyczek	-	-382	37
Inne zmiany (wyłączenie API Testo z konsolidacji, a w związku z tym pożyczki udzielonej Panu Bukale)	-	472	-
Stan na koniec okresu	-	-	472

W listopadzie 2009 roku Spółka A.P.I. Testo, przez kompensatę wzajemnych zobowiązań i należności, spłaciła część pożyczki udzielonej przez Grupę KRI S.A, w kwocie 382 tys. zł (w tym: pożyczka – 86 tys. zł; odsetki od pożyczek – 296 tys. zł).

TABELA 24.**STAN UDZIELONYCH POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Udzielona pożyczka spółce API Testo Sp. z o.o.	28.11.2007	Do 29.11.2009	1 400	8,25%	8,25%	1 626
Udzielona pożyczka spółce API Testo Sp. z o.o.	04.02.2008	Do 29.11.2009	1 750	8,72%	8,72%	2 166
Razem			3 870			3 792

STAN UDZIELONYCH POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Udzielona pożyczka spółce API Testo Sp. z o.o.	28.11.2007	Do 29.11.2009	1 400	8,25%	8,25%	1 342
Udzielona pożyczka spółce API Testo Sp. z o.o.	04.02.2008	Do 29.11.2009	1 750	8,72%	8,72%	1 788
Razem			3 870			3 130

STAN UDZIELONYCH POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Pożyczka udzielona Cezaremu Bukale	27.12.2007	Do 30.06.2009	434	8,57%	8,57%	434
Razem			434			434

Oprocentowanie pożyczek powiększone zostało o odsetki karne w wysokości 15% z tytułu niespłacenia w terminie pożyczek

NOTA NR 7.**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Informacje o środkach pieniężnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 25.

TABELA NR 25.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Środki pieniężne w kasie	6	11	16
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	12 001	20 226	33 494
a	– lokaty w PLN	8 024	17 705	31 213
b	– w walucie obcej EURO przeliczone na PLN	-	1	338

c	– w walucie obcej EURO	-	-	84
d	– w walucie obcej USD przeliczone na PLN	-	-	72
e	– w walucie obcej USD	-	-	25
f	– w walucie krajowej PLN	3 977	2 520	1 871
Razem		12 007	20 544	33 510

NOTA NR 8.**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabelach od nr 26. do nr 31.

TABELA NR 26.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA			
Wyszczególnienie	Wartość na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	7 071	5 169	4 386
– zobowiązania od jednostek powiązanych	289	4	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	289	4	3
– zobowiązania od jednostek pozostałych	6 782	5 165	4 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 713	5 113	4 335
zaliczki otrzymane na dostawy	69	52	48
Zobowiązania z tytułu podatków:	531	1 169	1 146
Pozostałe zobowiązania	9	1	10 660
– zobowiązania od jednostek powiązanych	-	-	10 465
Zobowiązania inwestycyjne	-	-	10 465
– zobowiązania od jednostek pozostałych	-	1	195
niewypłacone wynagrodzenia	8	-	141
Pozostałe zobowiązania	1	1	54
Zobowiązania ogółem, z tego	7 602	6 339	16 191
– część długoterminowa	-	-	-
– część krótkoterminowa	7 602	6 339	16 191
Zobowiązania ogółem, z tego	7 602	6 339	16 191
– w walucie krajowej	7 582	6 312	15 873
– w walucie zagranicznej	19	27	318
Zobowiązania ogółem, z tego	7 602	6 339	16 191
– zobowiązania finansowe	6 994	5 117	4 338
– zobowiązania niefinansowe	608	1 222	11 854

TABELA NR 27.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU				
Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	6 679	5 060	3 067
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	380
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
6	Przeteterminowane	392	109	939
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem z tego:		7 071	5 169	4 386
Zobowiązania o okresie spłaty do 12 miesięcy		7 071	5 169	4 386
Zobowiązania o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		-	-	-

TABELA NR 28.

PRZETERMINOWANE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA				
Lp.	Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterminowania	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	184	12	760
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	168	6	167
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	40	62	12
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	29	-
5	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług		392	109	939

TABELA NR 29.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY				
Lp.	Pozostałe zobowiązania ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	9	1	195
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
6	Przeterminowane	-	-	-
Pozostałe zobowiązania ogółem z tego:		9	1	195
Zobowiązania krótkoterminowe		9	1	195
Zobowiązania długoterminowe		-	-	-

TABELA NR 30.

PRZETERMINOWANE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA				
Lp.	Przeterminowane pozostałe zobowiązania ogółem o okresie przeterminowania	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1	Do 1 miesiąca	-	-	-
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Przeterminowane pozostałe zobowiązania ogółem		-	-	-

TABELA NR 31.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH ŚWIADCZEŃ ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010				
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
1	Podatek VAT należny do rozliczenia w następnych okresach	390	1 050	1 002
2	Podatek od nieruchomości	-	-	-
3	Podatek dochodowy od osób fizycznych	47	40	38
4	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	85	76	99
5	Podatek VAT	7	-	-
6	Oplata środowiskowa	1	1	1
7	PFRON	4	3	3
8	INNE	-	-	3
Razem		531	1 169	1 146

NOTA NR 9.**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****TABELA NR 32.**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU			
Wyszczególnienie	Wartość na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty	23 967	29 393	34 873
Pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 766	640	879
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (kontrakty forward)	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	0	94	338
Razem zobowiązania finansowe	25 732	30 128	36 090
– długoterminowe	961	24 385	30 139
– krótkoterminowe	24 771	5 742	5 950

KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach zostały zaprezentowane w tabelach nr 33-35.

TABELA NR 33.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU					
Wyszczególnienie	Waluta	Termin spłaty	Kwota kredytu/ pożyczki	Koszty z tytułu odsetek i prowizji	Zobowiązanie na dzień 31.12.2010
Kredyty	X	X	X	1 448	23 967
KREDYT WESTLB (40 mln zł)	PLN	30.06.2011	40 000	1 448	23 967
Pożyczki	X	X	X	X	-
-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	X	X	X	23 967

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU					
Wyszczególnienie	Waluta	Termin spłaty	Kwota kredytu/ pożyczki	Koszty z tytułu odsetek i prowizji	Zobowiązanie na dzień 31.12.2009
Kredyty	X	X	X	1 870	29 393
KREDYT WESTLB (40 mln zł)	PLN	30.06.2011	40 000	1 870	29 393
Pożyczki	X	X	X	X	-
-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	X	X	X	29 393

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU					
Wyszczególnienie	Waluta	Termin spłaty	Kwota kredytu/ pożyczki	Koszty z tytułu odsetek i prowizji	Zobowiązanie na dzień 31.12.2008
Kredyty	X	X	X		
KREDYT WESTLB (40 mln zł)	PLN	30.06.2011	40 000	2 842	34 818
Kredyt w rachunku bieżącym – Bank BPH (Obecnie Pekao S.A.) z dnia 14.06.2008 r.	PLN	czerwiec 2009 r.	50	4	55
Pożyczki	X	X	X	X	34 873
-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	X	X	X	X	34 873

TABELA NR 34.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU					
ZABEZPIECZENIA I OPROCENTOWANIE					
Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia i warunki oprocentowania				
Kredyty					
KREDYT WESTLB (40 mln zł) WALUTA: PLN	1) umowa zastawu rejestrowego na sieci gazowej o wartości zastawu 65 385				
	2) umowa przelewu wierzytelności z umów dostawy gazu wykonywanych z wykorzystaniem zastawionych sieci				
	3) umowa przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia				
	4) umowa gwarancji				
	oprocentowanie: WIBOR + marża				
Kredyty i pożyczki razem	X	X	X	x	x

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU					
ZABEZPIECZENIA I OPROCENTOWANIE					
Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia i warunki oprocentowania				
Kredyty					
KREDYT WESTLB (40 mln zł) WALUTA: PLN	1) umowa zastawu rejestrowego na sieci gazowej o wartości zastawu 65 385				
	2) umowa przelewu wierzytelności z umów dostawy gazu wykonywanych z wykorzystaniem zastawionych sieci				
	3) umowa przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia				
	4) umowa gwarancji				
	oprocentowanie: WIBOR + marża				
Kredyty i pożyczki razem	X	X	X	-	-

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU					
ZABEZPIECZENIA I OPROCENTOWANIE					
Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia i warunki oprocentowania				
Kredyty					
KREDYT WESTLB (40 mln zł) WALUTA: PLN	1) umowa zastawu rejestrowego na sieci gazowej 65 384 524,91				
	2) umowa przelewu wierzytelności z umów dostawy gazu				
	3) umowa przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia				
	4) umowa gwarancji				
	oprocentowanie: WIBOR + marża				
Kredyt w rachunku bieżącym – Bank BPH (Obecnie Pekao S.A.) z dnia 14.06.2008 r.	oprocentowanie: WIBOR 1m + marża				

TABELA NR 35.

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK			
Wyszczególnienie	Wartość na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 967	5 393	5 318
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	24 000	29 500
– płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	24 000	29 500
– płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
– płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	23 967	29 393	34 818

LEASING OPERACYJNY I LEASING FINANSOWY

Leasing operacyjny oraz leasing finansowy w okresie sprawozdawczym przedstawiono w tabeli 36.

TABELA NR 36.

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU				
Wyszczególnienie	Wartość umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2010	Termin spłaty	Waluta
LEASING FINANSOWY	137	54		
Konica Minolta C550 z wyposażeniem (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	28	17	20.03.2012	PLN
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.)	109	37	15.07.2011	PLN
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Raiffeisen Leasing Polska S.A.)	98	0	31.05.2011	PLN
Samochód VOLVO PZ 2477L (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	323	95	30.06.2011	PLN
Samochód SCANIA PZ 5308M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	329	115	31.08.2012	PLN
Samochód VOLVO PZ 6613M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	325	121	30.09.2011	PLN
Cysterna Cryolor ZS 8348A (Bankowy Leasing sp. z o.o.)	736	600	15.12.2013	PLN
Samochód SCANIA WGM WH42 (Scania Finanse Polska)	318	280	22.11.2013	PLN
Cysterna Cryolor ZS 8122A (Bankowy Leasing sp. z o.o.)	736	600	15.12.2013	PLN

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU				
Wyszczególnienie	Wartość umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2009	Termin spłaty	Waluta
LEASING FINANSOWY				
Konica Minolta C550 z wyposażeniem (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	28	22	20.03.2012	PLN
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.)	109	56	15.07.2011	PLN
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Raiffeisen Leasing Polska S.A.)	98	0	31.05.2011	PLN
Samochód VOLVO PZ2477L (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	323	171	30.06.2011	PLN
Samochód SCANIA PZ5308M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	329	193	31.08.2012	PLN
Samochód VOLVO PZ 6613M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	325	198	30.09.2011	PLN

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU				
Wyszczególnienie	Wartość umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2008	Termin spłaty	Waluta
LEASING FINANSOWY	1 212	878		
Konica Minolta C550 z wyposażeniem (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	28	27	20.03.2012	PLN
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.)	109	76	15.07.2011	PLN
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Raiffeisen Leasing Polska S.A.)	98	1	08.2010	PLN
Samochód VOLVO PZ2477L (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	323	235	06.2011	PLN
Samochód SCANIA PZ5308M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	329	266	08.2012	PLN
Samochód VOLVO PZ 6613M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	325	273	09.2011	PLN

NOTA NR 10.**ZAPASY**

Informacje o zapasach i o ograniczeniach w prawach własności i dysponowania majątkiem obrotowym na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w tabeli nr 37.

TABELA NR 37.

ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU			
Wyszczególnienie	na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	413	397	260
Produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zaliczki na dostawy	22	16	-
Zapasy ogółem, w tym	435	413	260
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-	-

Na stan zapasów na dzień 31.12.2010 roku składają się:

- gaz LNG w cenie nabycia (z usługą transportową) oraz olej opałowy – 348 tys. zł,
- skrzynki i obudowy – 2 tys. zł,
- gazomierze, reduktory – 54 tys. zł,
- oś BWP do samochodu ciężarowego – 2 tys. zł,
- zatankowane paliwo stanowiące koszt 2011 roku – 8 tys. zł.

Na stan zapasów na dzień 31.12.2009 roku składają się:

- gaz LNG w cenie nabycia (z usługą transportową) oraz olej opałowy – 271 tys. zł,
- skrzynki i obudowy – 10 tys. zł,
- gazomierze, reduktory – 114 tys. zł,
- oś BWP do samochodu ciężarowego – 2 tys. zł.

Na stan zapasów na dzień 31.12.2008 roku składają się:

- gaz LNG w cenie nabycia (z usługą transportową) – 212 tys. zł,
- olej opałowy – 25 tys. zł,
- skrzynki i obudowy – 5 tys. zł,
- gazomierze, reduktory – 18 tys. zł.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie występują.

NOTA NR 11.**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE**

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych czynnych zostały zawarte w tabeli nr 38.

TABELA NR 38.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (AKTYWNE) ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 1.01.2010	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010
Długoterminowe		280	-	280	-
1	Rozliczenie nieodebranego gazu	280	-	280	-
Krótkoterminowe		328	2 541	2 686	184
1	Ubezpieczenia samochodów	4	5	6	2
2	Ubezpieczenia mienia	45	95	121	19
3	Szkoły	21	18	38	-
4	Podatki i opłaty, dzierżawa	6	148	151	3
5	Podatek od nieruchomości	-	1 990	1 990	-
6	ZFŚS	-	48	48	-
7	Inne	18	136	96	58
8	Ubezpieczenia	72	76	72	76
9	Opłaty drogowe	19	16	19	16
10	Rozliczenie nieodebranego gazu	140	-	140	-
11	Koszty szkoleń	2	-	2	-
12	Inne	2	10	2	10
Razem		608	2 541	2 965	184

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (AKTYWNE) ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 31.12.2009					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 1.01.2009	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009
Długoterminowe		-	280	-	280
1	Rozliczenie nieodebranego gazu	-	280	-	280
Krótkoterminowe		298	2 636	2 606	328
1	Ubezpieczenia samochodów	7	7	10	4
2	Ubezpieczenia mienia	72	83	110	45
3	Szkoły	53	40	72	21
4	Podatki i opłaty, dzierżawa	4	124	123	6
5	Podatek od nieruchomości	-	1 990	1 990	-
6	ZFŚS	-	45	45	-
7	Inne	42	113	137	18
8	Ubezpieczenia	84	72	84	72
9	Licencja	2	-	2	-
10	Opłaty drogowe	8	19	8	19
11	Abonament internetowy	2	-	2	-
12	Koszty z tytułu rozliczeń samochodu w dzierżawie	13	-	13	-
13	Rozliczenie nieodebranego gazu	-	140	-	140
14	Koszty szkoleń	12	2	12	2
15	Nadzór techniczny	1	-	1	-
16	Inne	-	2	-	2
Razem		298	2 916	2 606	608

ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE (AKTYWNE) ZA OKRES OD 01.01.2008 DO 31.12.2008					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzykresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
Długoterminowe		1	-	1	-
1	Kaucja do umowy z Korporacją Tigor	1	-	1	-
Krótkoterminowe		212	2 605	2 519	298
1	Ubezpieczenia samochodów	1	11	5	7
2	Ubezpieczenia mienia	56	123	107	72
3	Szkoły	13	91	51	53
4	Podatki i opłaty, dzierżawa	11	123	130	4
5	Podatek od nieruchomości	-	2 008	2 008	-
6	ZFŚS	-	41	41	-
7	Inne	15	143	115	42
8	Ubezpieczenia	36	48	-	84
9	Licencja	-	1	-	1
10	Opłaty drogowe	7	1	-	8
11	Abonament internetowy	-	2	-	2
12	Koszty napraw powypadkowych	4	-	4	-
13	Koszty odsetek od pożyczki	1	-	1	-
14	Koszty z tyt. rozliczeń samochodu w dzierżawie	-	13	-	13
15	Koszty dokumentacji	18	-	18	-
16	Koszty szkoleń	17	-	5	12
17	Nadzór techniczny	-	1	-	1
18	Inne	32	-	32	-
Razem		213	2 605	2 520	298

Spółka dominująca w podpisanych umowach na dostarczenie gazu zobowiązuje się do odebrania umówionej ilości paliwa gazowego i związanej z nim opłaty przesyłowej zmiennej. Zgodnie z umowami, jeżeli Spółka nie odbierze umówionej ilości paliwa gazowego, dostawca ma prawo wystawić notę obciążeniową z opłatą umowną za nieodebraną część gazu. Spółka ma prawo do rozliczenia opłaty z wyżej wymienionego tytułu w ciągu trzech lat od obciążenia karą umowną, gdy zakupi więcej paliwa, aniżeli uprzednio zamówiła na dany rok. Nadwyżkę zamówionego, wykorzystanego paliwa gazowego Spółka otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

W roku 2010 Spółka dominująca wykorzystała minimalne ilości paliwa gazowego, do której została zobowiązana poprzez umowy na poszczególnych punktach odbioru.

W roku 2010 Spółka dominująca wykorzystała również możliwość odbioru gazu, za który została obciążona opłatą za nieodebrany gaz w roku 2009.

W roku 2009 Spółka nie wykorzystała minimalnej ilości paliwa gazowego, do której została zobowiązana poprzez umowy na punkt odbioru w Lubiczu (odebrała 76% zamówionej ilości). Dlatego Spółka PGNiG S.A. wystawiła w dniu 8 stycznia 2010 roku notę na opłatę za nieodebrane ilości paliwa gazowego w 2009 roku oraz na opłatę przesyłową zmienną za nieodebrane ilości paliwa gazowego w 2009 roku na 458 tys. m³, co stanowiło wartość noty 419 tys. zł. Zgodnie z umową Spółka może rozliczyć nieodebrany gaz przez okres 3 lat zgodnie w stosunku do nadwyżki wykorzystanego gazu.

W roku 2008 Spółka dominująca nie wykorzystała minimalnej ilości paliwa gazowego, do której została zobowiązana poprzez umowy. Dlatego istnieje ryzyko, że wystawiona zostanie przez dostawcę nota obciążeniowa o wartości 695 tys. zł. Spółka dominująca nie odebrała umówionej ilości paliwa gazowego w dwóch punktach odbioru: Złotowie i Lubiczu, odpowiednio 242 tys. m³ i 511 tys. m³, po cenie jednostkowej 0,9988 zł i opłatę sieciową zmienną odpowiednio: 0,0874 zł; 0,0583 zł. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok Spółka dominująca nie otrzymała noty za nieodebranie umówionej ilości gazu. W przypadku otrzymania noty Spółka dominująca ujmuje ją w następnym okresie sprawozdawczym z jednej strony jako rezerwę, a z drugiej strony jako rozliczenia międzykresowe czynne i rozlicza przez okres 3 lat zgodnie w stosunku do nadwyżki wykorzystywanego gazu.

NOTA NR 12.

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabelach nr 39-41.

TABELA NR 39.

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU			
Wyszczególnienie	na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Liczba akcji w tys. szt.	126 685	126 685	126 685
Wartość nominalna akcji (zł/akcję)	1,00	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	126 685	126 685	126 685

TABELA NR 40.

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU			
Wyszczególnienie	za okres		
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Kapitał podstawowy na początek okresu	126 685	126 685	126 685
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	0,00	0,00	0,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	126 685	126 685	126 685

TABELA NR 41.

STRUKTURA KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU						
Lp.	Nazwisko i imię udziałowca (w przypadku osoby fizycznej). Nazwa spółki, jej forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba jej zarządu (w przypadku osoby prawnej)	Ilość posiadanych udziałów		Wartość nominalna udziału	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2010	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2010
		na dzień 01.01.2010	na dzień 31.12.2010			
1	PBG S.A.	25 300 000	25 300 000	1,00	25 300	19,97%
2	Ecopap	850 000	850 000	1,00	850	0,67%
3	Prospect Investment Management	485 896	485 896	1,00	486	0,38%
4	RIT Capital Partners PLC	29 396 796	29 396 796	1,00	29 397	23,20%
5	The THAMESIDE 1979 SETTLEMENT	3 563 249	3 563 249	1,00	3 563	2,81%
6	FA GLOBAL (BVI) LIMITED	2 996 367	-	1,00	-	0,00%
7	FA GLOBAL LIMITED	-	2 996 367	1,00	2 996	2,37%
8	GALIVER LIMITED	36 442 307	36 442 307	1,00	36 442	28,77%
9	Intervisual Investment Limited	27 650 000	27 650 000	1,00	27 650	21,83%
	Razem	26 150 000	126 684 615	X	126 685	100,00%

STRUKTURA KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU						
Lp.	Nazwisko i imię udziałowca (w przypadku osoby fizycznej). Nazwa spółki, jej forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba jej zarządu (w przypadku osoby prawnej)	Ilość posiadanych udziałów		Wartość nominalna udziału	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2009
		na dzień 01.01.2009	na dzień 31.12.2009			
1	PBG S.A.	25 300 000	25 300 000	1,00	25 300	19,97%
2	Ecopap	850 000	850 000	1,00	850	0,67%
3	Prospect Investment Management	485 896	485 896	1,00	486	0,38%
4	RIT Capital Partners PLC	29 396 796	29 396 796	1,00	29 397	23,20%
5	The THAMESIDE 1979 SETTLEMENT	3 563 249	3 563 249	1,00	3 563	2,81%
6	FA GLOBAL (BVI) LIMITED	2 996 367	-	1,00	-	0,00%
7	FA GLOBAL LIMITED	-	2 996 367	1,00	2 996	2,37%
8	GALIVER LIMITED	36 442 307	36 442 307	1,00	36 442	28,77%
9	Intervisual Investment Limited	27 650 000	27 650 000	1,00	27 650	21,83%
	Razem	26 150 000	126 684 615	X	126 685	100,00%

STRUKTURA KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU						
Lp.	Nazwisko i imię udziałowca (w przypadku osoby fizycznej). Nazwa spółki, jej forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba jej zarządu (w przypadku osoby prawnej)	Ilość posiadanych udziałów		Wartość nominalna udziału	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2008	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2008
		na dzień 01.01.2008	na dzień 31.12.2008			
1	PBG S.A.	25 300 000	25 300 000	1,00	25 300	19,97%
2	Ecopap	850 000	850 000	1,00	850	0,67%
3	Prospect Investment Management	485 896	485 896	1,00	486	0,38%
4	RIT Capital Partners PLC	29 396 796	29 396 796	1,00	29 397	23,20%
5	The THAMESIDE 1979 SETTLEMENT	3 563 249	3 563 249	1,00	3 563	2,81%
6	FA GLOBAL (BVI) LIMITED	2 996 367	-	1,00	-	0,00%
7	FA GLOBAL LIMITED	-	2 996 367	1,00	2 996	2,37%
8	GALIVER LIMITED	36 442 307	36 442 307	1,00	36 442	28,77%
9	Intervisual Investment Limited	27 650 000	27 650 000	1,00	27 650	21,83%
	Razem	26 150 000	126 684 615	X	126 685	100,00%

NOTA NR 13.**REZERWY**

Informacje o rezerwach zostały zaprezentowane w tabeli nr 42.

TABELA NR 42.

Wyszczególnienie	Rezerwa na odpisy emerytalne	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2010	16	16
Rezerwy utworzone	4	4
Rezerwy wykorzystane	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	20	20
- rezerwy krótkoterminowe	-	-
- rezerwy długoterminowe	20	20
Stan rezerw na dzień 01.01.2009	15	15
Rezerwy utworzone	1	1
Rezerwy wykorzystane	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009	16	16
- rezerwy krótkoterminowe	-	-
- rezerwy długoterminowe	16	16
Stan rezerw na dzień 01.01.2008	12	12
Rezerwy utworzone	3	3
Rezerwy wykorzystane	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2008	15	15

NOTA NR 14.**RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe, w tym na wahania stóp procentowych.

Spółki Grupy Kapitałowej zarządzają wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na ich funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym szczególnie ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem utraty płynności.

Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Spółek Grupy Kapitałowej, które narażone są na koncentrację ryzyka kredytowego, są przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług. Należności te charakteryzują się dużym rozdrobnieniem wynikającym z charakteru działalności Spółki dominującej, która polega na realizowaniu usług dla dużej ilości klientów o stosunkowo niewielkiej wartości obrotu.

Zdaniem Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej ryzyko kredytowe, na jakie narażone są Spółki, zostało poprawnie ocenione. Zostało ono odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów należności.

Maksymalna ekspozycja Jednostki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	Wartość na dzień 31.12.2010	Wartość na dzień 31.12.2009	Wartość na dzień 31.12.2008
Pożyczki	-	-	472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10 699	8 326	9 081
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 008	20 544	33 510
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	22 706	28 871	43 063

Ryzyko utraty płynności

Spółki Grupy Kapitałowej zarządzają ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych, a także zapewnienia niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych. Planowanie niezbędnych środków pieniężnych odbywa się poprzez sporządzanie przez Dział Finansowy okresowych (tygodniowych, 3-miesięcznych i rocznych) analiz przepływów i przekazywanie ich Zarządowi Spółek.

Celem Spółek Grupy Kapitałowej jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Krótkoterminowe:	Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2010						
Kredyty w rachunku kredytowym	23 967	-	-	-	23 967	23 967
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe – poręczenie	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	805	961	-	-	1 766	1 766
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	6 994	-	-	-	6 994	6 994

Ekspozycja na ryzyko płynności razem	31 765	961	-	-	32 726	32 726
Stan na 31.12.2009						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 393	24 000	-	-	29 393	29 393
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe – poręczenie	94	-	-	-	94	94
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	255	385	-	-	640	640
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	5 117	-	-	-	5 117	5 117
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	10 859	24 385	-	-	35 245	35 245
Stan na 31.12.2008						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 318	29 500	-	-	34 818	34 818
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe – poręczenie	338	-	-	-	338	338
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	239	639	-	-	879	879
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 338	-	-	-	4 338	4 338
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	10 233	30 139	-	-	40 372	40 372

Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokaty, należności z tytułu udzielonych pożyczek, a także zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i leasingu finansowego. Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej, ponieważ przychody i koszty odsetkowe z tych tytułów są nieistotne.

Na dzień bilansowy nie występowały zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Na dzień bilansowy wszystkie zobowiązania finansowe oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę procentową. W aktywach finansowych pożyczki oprocentowane są wg stałej stopy procentowej.

Wszystkie pozycje aktywów i zobowiązań finansowych oprocentowane są wg stóp procentowych dla waluty polskiej – PLN.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Analiza wrażliwości	Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN	Wzrost stopy o 1%		Spadek stopy o -1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Stan na 31.12.2010					
Aktywa finansowe	8 024	80	-	(80)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 024	80	-	(80)	-
Zobowiązania finansowe	25 733	(257)	-	257	-
Kredyty	23 967	(240)	-	240	-
Leasing finansowy	1 766	(17)	-	17	-
Wpływ na wynik finansowy	-	(177)	-	177	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2009					

Aktywa finansowe	17 705	177	-	(177)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 705	177	-	(177)	-
Zobowiązania finansowe	30 034	(300)	-	300	-
Kredyty	29 393	(294)	-	294	-
Leasing finansowy	641	(6)	-	6	-
Wpływ na wynik finansowy	-	(123)	-	123	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2008					
Aktywa finansowe	31 213	312	-	(312)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 213	312	-	(312)	-
Zobowiązania finansowe	35 697	(357)	-	357	-
Kredyty	34 818	(348)	-	348	-
Leasing finansowy	879	(9)	-	9	-
Wpływ na wynik finansowy	-	(45)	-	45	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-

Ryzyko kursowe

Spółki Grupy Kapitałowej rozliczają się z kontrahentami głównie w walucie polskiej. Na dzień bilansowy Spółki posiadały nieznaczną wartość środków pieniężnych w walutach obcych, stąd Zarządy Spółek oceniły ryzyko kursowe jako nieistotne.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

TABELA NR 43.

Aktywa oraz zobowiązania spółki wyrażone w walutach obcych				
Wyszczególnienie	EUR	USD	GBP	Wartość po przeliczeniu
Stan na 31.12.2010				
Aktywa finansowe (+)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	-10	-	-4	-56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-10	-	-4	-56
Ekspozycja na ryzyka walutowe razem	-10	-	-4	-56
Stan na 31.12.2009				
Aktywa finansowe (+)	-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	1
Zobowiązania finansowe (-)	-4	-	-4	-27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-4	-	-4	-27
Ekspozycja na ryzyka walutowe razem	-3	-	-4	-25
Stan na 31.12.2008				
Aktywa finansowe (+)	84	25	-	410
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84	25	-	410
Zobowiązania finansowe (-)	-76	-	-2	-326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-76	-	-2	-326
Ekspozycja na ryzyka walutowe razem	7	25	-2	84

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN oraz GBP do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN o 10% w stosunku do kursu średniego NBP obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

TABELA NR 44.

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wzrost kursu walutowego			Spadek kursu walutowego				
	10%			-10%				
	Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)			Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				
	EUR	GBP	razem	EUR	GBP	razem		
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-		
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-		
Zobowiązania finansowe	-3,76	-1,87	-5,63	+3,76	+1,87	+5,63		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-3,76	-1,87	-5,63	+3,76	+1,87	+5,63		
Wpływ na wynik finansowy	-3,76	-1,87	-5,63	+3,76	+1,87	+5,63		
Analiza wrażliwości na 31.12.2009	Wzrost kursu walutowego				Spadek kursu walutowego			
	10%				-10%			
	Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)			
	EUR	GBP	USD	razem	EUR	GBP	USD	razem
Aktywa finansowe	+0,16	-	-	+0,16	-0,16	-	-	-0,16
Należności z tytułu dostaw i usług	+0,10	-	-	+0,1	-0,1	-	-	-0,10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	+0,06	-	-	+0,06	-0,06	-	-	-0,06
Zobowiązania finansowe	-1,67	-1,04	-	-2,71	+1,67	+1,04	-	+2,71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-1,67	-1,04	-	-2,71	+1,67	+1,04	-	+2,71
Wpływ na wynik finansowy	-1,51	-1,04	-	-2,55	+1,51	+1,04	-	+2,55
Analiza wrażliwości na 31.12.2008	Wzrost kursu walutowego				Spadek kursu walutowego			
	10%				-10%			
	Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy (w tys. PLN)			
Aktywa finansowe	+33,8	-	+7,19	+40,99	-33,8	-	-7,19	-40,99
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	+33,8	-	+7,19	+40,99	-33,8	-	-7,19	-40,99
Zobowiązania finansowe	-31,84	-0,80	-	-32,64	+31,84	+0,80	-	+32,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-31,84	-0,80	-	-32,64	+31,84	+0,80	-	+32,64
Wpływ na wynik finansowy	+1,96	-0,80	+7,19	+9,15	-1,96	+0,80	-7,19	-9,15

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

Inne ryzyka rynkowe

W ramach innych ryzyk rynkowych Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej identyfikują i na bieżąco monitorują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia,
- ryzyko braku dostaw gazu i braku możliwości realizowania usług dla odbiorców,
- ryzyko braku możliwości zdobycia środków pieniężnych na dalszą rozbudowę sieci gazociągowej i stacji LNG.

NOTA NR 15.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE)

Rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 45.

TABELA NR 45.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE) ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2010
Długoterminowe		5 279	525	407	5 396
1	Oplaty przyłączeniowe 2002	1 146	-	28	1 118
2	Oplaty przyłączeniowe 2003	1 382	-	33	1 349
3	Oplaty przyłączeniowe 2004	513	-	12	502
4	Oplaty przyłączeniowe 2005	1 252	-	28	1 224
5	Oplaty przyłączeniowe 2006	305	-	7	298
6	Oplaty przyłączeniowe 2007	199	-	4	195
7	Oplaty przyłączeniowe 2008	62	-	1	61
8	Oplaty przyłączeniowe 2009	119	-	3	116
9	Rozliczenie nieodebranego gazu	300	525	292	534
Krótkoterminowe		712	857	678	891
1	Oplaty przyłączeniowe 2002	28	28	28	28
2	Oplaty przyłączeniowe 2003	33	33	33	33
3	Oplaty przyłączeniowe 2004	12	12	12	12
4	Oplaty przyłączeniowe 2005	28	28	28	28
5	Oplaty przyłączeniowe 2006	7	7	7	7
5	Oplaty przyłączeniowe 2007	4	4	4	4
6	Oplaty przyłączeniowe 2008	1	1	1	1
7	Oplaty przyłączeniowe 2009	3	3	3	3
8	Rozliczenie nieodebranego gazu	349	262	315	296
9	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów	110	67	110	67
10	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. premii	71	349	71	349
11	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. badania sprawozdania finansowego i pozostałych zobowiązań	66	63	66	63
Razem		5 990	1 353	1 069	6 287

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE) ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 31.12.2009					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2009
Długoterminowe		5 392	291	404	5 279
1	Oplaty przyłączeniowe 2002	1 173	-	28	1 146
2	Oplaty przyłączeniowe 2003	1 415	-	33	1 382
3	Oplaty przyłączeniowe 2004	525	-	12	513
4	Oplaty przyłączeniowe 2005	1 280	-	28	1 252
5	Oplaty przyłączeniowe 2006	312	-	7	305
6	Oplaty przyłączeniowe 2007	204	-	4	199
7	Oplaty przyłączeniowe 2008	64	-	1	62
8	Oplaty przyłączeniowe 2009	-	122	4	119
9	Rozliczenie nieodebranego gazu	420	168	287	300
Krótkoterminowe		510	837	635	712
1	Oplaty przyłączeniowe 2002	28	28	28	28

2	Opłaty przyłączeniowe 2003	33	33	33	33
3	Opłaty przyłączeniowe 2004	12	12	12	12
4	Opłaty przyłączeniowe 2005	28	28	28	28
5	Opłaty przyłączeniowe 2006	7	7	7	7
5	Opłaty przyłączeniowe 2007	4	4	4	4
6	Opłaty przyłączeniowe 2008	1	1	1	1
7	Opłaty przyłączeniowe 2009	0,00	4	1	3
8	Rozliczenie nieodebranego gazu	210	371	232	349
9	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów	109	128	126	110
10	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. premii	11	161	101	71
12	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. badania sprawozdania finansowego i pozostałych zobowiązań	67	61	62	66
Razem		5 902	1 128	1 039	5 990

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE) ZA OKRES OD 01.01.2008 DO 31.12.2008					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
Długoterminowe		5 021	484	112	5 392
1	Opłaty przyłączeniowe 2002	1 201	-	28	1 173
2	Opłaty przyłączeniowe 2003	1 448	-	33	1 415
3	Opłaty przyłączeniowe 2004	537	-	12	525
4	Opłaty przyłączeniowe 2005	1 308	-	28	1 280
5	Opłaty przyłączeniowe 2006	318	-	7	312
6	Opłaty przyłączeniowe 2007	208	-	4	204
7	Opłaty przyłączeniowe 2008	-	64	-	64
8	Rozliczenie nieodebranego gazu	-	420	-	420
Krótkoterminowe		917	505	912	510
1	Opłaty przyłączeniowe 2002	28	28	28	28
2	Opłaty przyłączeniowe 2003	323	33	33	33
3	Opłaty przyłączeniowe 2004	12	12	12	12
4	Opłaty przyłączeniowe 2005	28	28	28	28
5	Opłaty przyłączeniowe 2006	7	7	7	7
6	Opłaty przyłączeniowe 2007	4	4	4	4
7	Opłaty przyłączeniowe 2008	-	1	-	1
8	Rozliczenie nieodebranego gazu	61	210	61	210
9	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów	27	109	27	109
10	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. premii	657	11	657	11
11	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. badania sprawozdania finansowego	50	52	45	57
12	Rezerwy PGS na zobowiązania	10	10	10	10
Razem		5 937	989	1 024	5 902

Spółka Dominująca w roku 2010 obciążyla następujące podmioty z tytułu nieodebranego paliwa gazowego:

- BACHA Sp. z o.o. – nieodebrane paliwo w ilości 69 tys. m³; wartość netto faktury VAT 75 tys. zł;
- WPPZ S.A. – nieodebrane paliwo w ilości 620 tys. m³; wartość netto faktury VAT 713 tys. zł.

W roku 2010 dwa podmioty gospodarcze, na które Spółka wystawiła faktury za nieodebrane paliwo gazowe w roku 2009 rozliczyły w części odbiór gazu z tytułu nieodebranego gazu w 2009 roku. Był to MONIER Sp. z o.o., który rozliczył gaz za wartość 225 tys. zł, oraz MEGA-SORT Sp. z o.o., który rozliczył paliwo za wartość 22 tys. zł.

W roku 2010 Spółce MEGA-SORT Sp. z o.o. umorzono należności w wysokości 381 tys. zł, z tytułu opłaty za nieodebrany gaz. W związku z tym postanowiono, że opłatę za nieodebrane paliwo gazowe, którą Spółka była obciążona w 2008 roku, przekięgowano na pozostałe przychody operacyjne, ze względu na brak możliwości odebrania tego paliwa gazowego przez ten podmiot o wartości 359 tys. zł.

Spółka Dominująca w roku 2009 obciążyła jeden podmiot gospodarczy z tytułu nieodebranej przez niego zamówionej ilości gazu. Był to MONIER Sp. z o.o. – nieodebrane paliwo gazowe w ilości 232 tys. m³; wartość netto faktury VAT 252 tys. zł.

W roku 2009 jeden podmiot gospodarczy, na który Spółka Dominująca wystawiła faktury za nieodebrane paliwo gazowe w roku 2008, zrealizował w części odbiór gazu z tytułu nieodebranego gazu w 2008 roku. Był to MALDROBUD Wiesława Malinowicz, Edward Malinowicz Sp.J. – odebrał 4 tys. m³.

W roku 2009 Spółka LIPKON Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Dlatego też postanowiono, że opłatę za nieodebrane paliwo gazowe, którą Spółka była obciążona w 2008 roku, przekięgowano na pozostałe przychody operacyjne, ze względu na brak możliwości odebrania tego paliwa gazowego przez podmiot w likwidacji (229 tys. m³; wartość przychody 229 tys. zł)

Spółka dominująca w roku 2008 obciążyła trzy podmioty gospodarcze z tytułu nieodebranej przez nie zamówionej ilości gazu. Były to:

- Mega-Sort Sp. z o.o. (nieodebrane paliwo gazowe w ilości 346 tys. m³; wartość netto faktury VAT 381 tys. zł);
- Lipkon Sp. z o.o. (nieodebrane paliwo gazowe w ilości 229 tys. m³; wartość netto faktury VAT 229 tys. zł);
- Maldrobud Wiesława Malinowicz, Edward Malinowicz Sp.J. (nieodebrane paliwo gazowe w ilości 21 tys. m³; wartość netto faktury VAT 20 tys. zł).

Spółki te, zgodnie z umową, w trzech kolejnych latach mają możliwość odebrania tego paliwa gazowego.

NOTA NR 16.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 46.

NOTA NR 17.

TABELA NR 46.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		Rachunek zysków i strat za okres
	31.12.2010	31.12.2009	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Efektywna stopa procentowa – Kredyt WestLB	6	20	-14
Naliczone, nie zapłacone odsetki	9	14	-5
Naliczone, nie zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	138	13	125
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych	1 255	1 578	-323
Różnice kursowe niezrealizowane	0	2	-2
Leasing	1	0	1
Odsetki naliczone, nie otrzymane od lokat terminowych	5	39	-34
Naliczona kara	508	0	508
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 922	1 666	256
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenie nieodebranego gazu	158	123	-35
Odpisy aktualizacyjne należności	438	199	-239
Strata podatkowa	1 069	51	-1 018
Opłaty przyłączeniowe (rozliczenie na 50 lat)	946	968	22
Odpisy aktualizacyjne środków trwałych	53	0	-53
Naliczone odsetki i prowizje, nie zapłacone od kredytów i pożyczek	54	18	-36

Odsetki naliczone, nie zapłacone od kontrahentów	0	1	1
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe i odprawy emerytalne i rentowe oraz premie	83	35	-48
Rezerwa na zobowiązania	12	11	-1
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 813	1 406	-1 407
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	1 151
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	260	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	891	-	X

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 31.12.2009			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		Rachunek zysków i strat za okres
	31.12.2009	31.12.2008	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Efektywna stopa procentowa – Kredyt WestLB	20	35	-15
Naliczone, nie zapłacone odsetki	14	16	-2
Naliczone, nie zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	13	6	7
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych	1 578	1 801	-223
Różnice kursowe niezrealizowane	2	4	-2
Odsetki naliczone, nie otrzymane od lokat terminowych	39	38	1
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 666	1 900	-234
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenie nieodebranego gazu	123	120	-3
Odpisy aktualizacyjne należności	199	92	-107
Strata podatkowa	51	1 317	1 266
Oplaty przyłączeniowe (rozliczenie na 50 lat)	968	966	-2
Różnice kursowe bilansowe ujemne dot. środków pieniężnych w euro	-	6	6
Odsetki od pożyczek zapl. wcześniej niż rozliczone w przychodach	-	11	11
Naliczone odsetki i prowizje, nie zapłacone od kredytów i pożyczek	18	64	46
Odsetki naliczone, nie zapłacone od kontrahentów	1	-	-1
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe i odprawy emerytalne i rentowe oraz premie	35	21	-14
Narzuły ZUS, niewypłacone wynagrodzenia o terminie płatności w styczniu 2009 r.	-	48	48
Rezerwa na zobowiązania	11	11	0
Pozostałe	-	6	6
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 406	2 662	1 256
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	1 022
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	260	-	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	762	X

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01.2008 DO 31.12.2008 ROKU			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		Rachunek zysków i strat za okres
	31.12.2008	31.12.2007	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego			
Efektywna stopa procentowa – Kredyt WestLB	35	36	-1
Naliczone, nie zapłacone odsetki	16	12	4
Naliczone, nie zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	6	1	5
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych	1 801	2 028	-227

Różnice kursowe niezrealizowane	4	-	4
Odsetki naliczone, nie otrzymane od lokat terminowych	37	-	37
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	1	-	1
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 900	2 077	-177
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rozliczenie nieodebranego gazu	120	12	-108
Odpisy aktualizacyjne należności	92	60	-32
Strata podatkowa	1 317	1 693	376
Oplaty przyłączeniowe (rozliczenie na 50 lat)	966	975	9
Różnice kursowe bilansowe ujemne dot. środków pieniężnych w euro	6	623	617
Odsetki od pożyczek zapł. wcześniej niż rozliczone w przychodach	11	23	12
Naliczone odsetki i prowizje, nie zapłacone od kredytów i pożyczek	64	72	8
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe i odprawy emerytalne i rentowe oraz premie	21	131	110
Narzuły ZUS, niewypłacone wynagrodzenia o terminie płatności w styczniu 2009 r.	48	4	-44
Rezerwa na zobowiązania	11	9	-2
Odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek	6	-	-6
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 662	3 602	940
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	763
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	762	1 525	X

NOTA NR 18.**BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY**

Bieżący podatek dochodowy prezentuje tabela nr 47.

TABELA NR 47.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES	Od 01.01.2010 do 31.12.2010	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
1. Przychody ogółem, z tego:	63 376	60 095	67 223
a) przychody ze sprzedaży	55 437	47 617	43 803
b) pozostałe przychody operacyjne	6 642	10 976	13 700
c) przychody finansowe	1 297	1 503	9 720
2. Korekty przychodów:	-6 737	-2 092	-8 805
a) zwiększenia	850	454	724
b) zmniejszenia	7 587	10 645	13 261
3. Przychody po korektach	56 639	58 003	58 417
4. Przychody do opodatkowania	56 639	58 003	58 417
5. Koszty ogółem, z tego:	64 073	71 799	71 274
a) koszty działalności operacyjnej	55 351	48 729	47 554
b) pozostałe koszty operacyjne	6 135	15 873	13 370
c) koszty finansowe	2 587	7 197	10 350
6. Korekty kosztów:	-8 865	-8 144	-7 486
a) zwiększenia	465	2 501	5 775
b) zmniejszenia	9 330	10 645	13 261
7. Koszty po korektach	55 208	63 656	63 789
8. Koszty uzyskania przychodu	55 208	63 656	63 789
9. Podstawa opodatkowania	1 431	-5 652	-5 371
10. Odliczenia (strata podatkowa z 2006 roku)	-1 431	-	-
11. Bieżący podatek dochodowy	-	-	-

NOTA NR 19.**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli nr 48.

TABELA NR 48.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			
Wyszczególnienie	za okres		
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody z tytułu dystrybucji gazu	49 588	44 159	39 398
Przychody z tytułu dystrybucji ciepła	1 040	965	894
Przychody z tytułu opłat przyłączeniowych	401	236	313
Przychody z tytułu sprzedaży skrzynek	35	58	56
Przychody z tytułu pozostałej sprzedaży	249	76	42
Przychody ze sprzedaży usług transportowych	2 880	2 121	2 086
Przychody ze sprzedaży ogółem	54 193	47 617	42 788

NOTA NR 20.**KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY PONIESIONY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Koszty własne sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli nr 49.

TABELA NR 49.

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY PONIESIONY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			
Wyszczególnienie	za okres		
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Koszty związane z dystrybucją gazu	42 548	38 143	34 929
Koszty związane z dystrybucją ciepła	1 078	887	1 167
Koszty związane z usługami transportowymi PGS	2 539	2 054	1 985
Koszty związane ze sprzedażą skrzynek	36	42	65
Koszty związane z pozostałą sprzedażą	-	-	-
Koszt własny sprzedaży ogółem	46 201	41 126	38 146

NOTA NR 21.**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WEDŁUG RODZAJÓW PONIESIONE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Koszty zostały zaprezentowane w tabeli nr 50.

TABELA NR 50.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WEDŁUG RODZAJU			
Wyszczególnienie	Rachunek zysków i strat za okres		
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
I. Amortyzacja	2 718	2 669	2 529
II. Zużycie materiałów i energii	2 336	1 903	32 230
III. Usługi obce	4 365	3 739	3 369
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 285	2 178	2 078
– podatek akcyzowy	-	-	-
V. Wynagrodzenia	3 617	3 616	3 947
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	853	849	900
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	643	682	859
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 366	33 217	65

NOTA NR 22.**PRZYCHODY I KOSZTY POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej zostały zaprezentowane w tabeli nr 51.

TABELA NR 51.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			
Wyszczególnienie	za okres		
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Pozostałe przychody operacyjne	3 698	314	782
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	11
Przychody dotyczące odpisów aktualizacyjnych należności	-	-	536
Przychody dotyczące rozwiązania rezerw na zobowiązania i świadczenia pracownicze	60	15	103
Oplata za nieodebrany gaz	359	229	30
Zwrot nadpłaconych składek polisy	6	-	-
Otrzymane odszkodowanie	6	-	-
Przychody dotyczące wyroku NSA dot. Podatku VAT	572	-	-
Przychody dotyczące naliczonej kary	2 673	-	-
Pozostałe	22	70	102
Pozostałe koszty operacyjne	3 199	5 211	980
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	544	2
Darowizny	3	15	9
Odpisy aktualizujące należności	1 233	674	798
Wartość zlikwidowanych środków trwałych w budowie i ich wycena	1 198	2 583	1
Koszty spraw sądowych			20
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	295	72	99
Spisanie należności	418	102	-
Pozostałe koszty operacyjne	48	75	52
Spisanie wartości firmy		1 145	
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	499	-4 897	-199

NOTA NR 23.**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 52.

TABELA NR 52.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM			
Wyszczególnienie	za okres		
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody finansowe	1 293	1 176	2 679
Odsetki z tyt. zaległości płatniczych za gaz	81	5	64
Odsetki od opłat przyłączeniowych (płatność harmonogramy)	9	33	64
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	524	1 056	2 242
Odsetki od sprzedaży pozostałej	-	-	4
Pozostałe odsetki	18	-	10
Odsetki od udzielonych pożyczek	662	81	40
Różnice kursowe	-	-	201
Pozostałe	-	-	54

Koszty finansowe	2 584	5 226	3 385
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 448	1 871	2 884
Odsetki dla kontrahentów za nieterminowe płatności	31	10	62
Odsetki z tyt. nieterminowego regulowania zobowiązań podatkowych	1	-	33
Koszty finansowe leasingu	36	50	5
Różnice kursowe	51	8	-
Odpisy aktualizujące należności	663	3 130	2
Prowizja za udzielone gwarancje	336	144	338
Koszty finansowe windykacji	18	6	19
Pozostałe koszty finansowe	-	5	41
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 287	-4 050	-705

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów/akcji w jednostkach powiązanych – API TESTO		
Cena sprzedaży udziałów	33	-
Aktywa netto na dzień 31.10.2009 roku	1 955	-
Wartość niematerialna powstająca w trakcie konsolidacji	-4 158	-
Zrealizowana marża na środku trwałym w budowie roku 2009	527	-
Koszty związane ze sprzedażą udziałów	-	-
Razem	-1 644	-

NOTA NR 24.**DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA GWARANCJACH I PORĘCZENIACH, Z WYODRĘBNIENIEM UDZIELONYCH NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

W latach 2010-2008 Spółki Grupy KRI udzielały poręczeń i gwarancji innym podmiotom, z których zobowiązania mogłyby powstać.

NOTA NR 25.**INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Informacje na temat podmiotów powiązanych zostały zaprezentowane w tabeli nr 53.

TABELA NR 53.**Okres sprawozdawczy 2010**

Wyszczególnienie/Jednostka powiązana	KRI Marketing & Trading S.A.	PBG SA
Należności ogółem	38	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	38	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania ogółem	-	289
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	289
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, materiałów, towarów	-	-
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, materiałów, towarów	-	-

Koszty zarządu	-	19
Pozostałe przychody operacyjne	35	-
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	287
Środki trwałe w budowie	-	-
Zapasy	-	-

Okres sprawozdawczy 2009

Wyszczególnienie/Jednostka powiązana	PBG SA	
Należności ogółem	-	
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	
Zobowiązania ogółem	98	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	4	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	-	
Zobowiązania finansowe	94	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, materiałów, towarów	-	
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, materiałów, towarów	-	
Koszty zarządu	21	
Przychody finansowe	-	
Koszty finansowe	94	
Środki trwałe w budowie	2 000	
Zapasy	-	
Pozostałe przychody finansowe	-	

Okres sprawozdawczy 2008

Transakcje z jednostkami powiązаныmi			
Wyszczególnienie/Jednostka powiązana	Cezary Bukała	PBG SA	
Należności ogółem	-	2	
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2	
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	472	-	
Zobowiązania ogółem	-	10 806	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	3	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	-	10 465	
Zobowiązania finansowe	-	338	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, materiałów, towarów	-	50	
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, materiałów, towarów	-	20	
Koszty zarządu	-	-	
Przychody finansowe	-	-	
Koszty finansowe	-	338	

Środki trwale w budowie	-	20 199
Zapasy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-

NOTA NR 26.**INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z CZŁONKAMI ORGANÓW SPÓŁKI****TABELA NR 54.**

Łączna wartość wynagrodzeń brutto i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Wynagrodzenia Zarządu	1 272	1 342	1 732
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	-	-	-
Razem	1 272	1 342	1 732

Informacje o wysokości udzielonych zaliczek, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności wobec Spółki dominującej od członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują.

NOTA NR 27.**INFORMACJE NA TEMAT ZATRUDNIENIA**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 51 pracowników.

Wykształcenie pracowników:

- 37 pracowników posiada wyższe wykształcenie,
- 14 pracowników posiada średnie wykształcenie.

Pracownicy zatrudnieni są na podstawie umów o pracę:

- 2 pracowników na czas próbny
- 4 pracowników na czas określony,
- 45 pracowników na czas nieokreślony.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 48 pracowników.

Wykształcenie pracowników:

- 32 pracowników posiada wyższe wykształcenie,
- 16 pracowników posiada średnie wykształcenie.

Pracownicy zatrudnieni są na podstawie umów o pracę:

- 2 pracowników na czas określony,
- 46 pracowników na czas nieokreślony.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 54 pracowników.

Wykształcenie pracowników:

- 41 pracowników posiada wyższe wykształcenie,
- 13 pracowników posiada średnie wykształcenie.

Pracownicy zatrudnieni są na podstawie umów o pracę:

- 5 pracowników na czas określony,
- 49 pracowników na czas nieokreślony.

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO (LAT OBROTOWYCH), ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁYWANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały opisane w punkcie 2.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W 2010 roku Spółka dominująca ujęła jednorazowo w rachunku zysków i strat przychody z tytułu opłat przyłączeniowych powstałych w 2010 roku w kwocie 84 tys. złotych.

NOTA NR 28.

DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH

Nie dotyczy.

NOTA NR 29.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 22 grudnia 2010 roku została założona Spółka KRI Marketing & Trading Spółka Akcyjna. Założycielem jest KRI Spółka Akcyjna, która objęła 5 000 tys. sztuk zwykłych akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł, to jest cały kapitał zakładowy spółki. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 lutego 2011 roku KRI Marketing & Trading została wpisana do KRS pod numerem KRS 0000378299. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest Handel energią elektryczną.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka KRI S.A. optaciła akcje Spółki KRI Marketing & Trading w całości, przelewając na rachunek bankowy KRI Marketing & Trading wartość 5 000 tys. zł.

W dniu 7 kwietnia 2011 dokonano zamknięcia transakcji połączenia grup kapitałowych KRI SA i CP Energia. Transakcja polegała na emisji 45 509 tys. akcji serii J przez spółkę CP Energia, którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI w zamian za aport w postaci 100% akcji KRI SA. W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 65% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia, a spółka KRI stała się podmiotem zależnym w 100% od Spółki CP Energia. Jednocześnie dokonano zmian w Radzie Nadzorczej i Zarządzie CP Energii. W nowej Radzie Nadzorczej CP Energii pięciu na siedmiu członków zostało wskazanych przez dotychczasowych akcjonariuszy KRI. Prezesem Zarządu CP Energii został Pan Mariusz Caliński – dotychczasowy Prezes Zarządu KRI, do zarządu CP Energii powołano także dwóch członków Zarządu KRI, to jest Pana Krzysztofa Kowalskiego oraz Pana Marka Zierhoffera.

NOTA NR 30.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	126 685	126 685	126 685
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	126 685	126 685	126 685
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	457	(12 684)	(4 865)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,00	(0,10)	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,00	(0,10)	(0,04)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-

Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	457	(12 684)	(4 865)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,00	(0,10)	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,00	(0,10)	(0,04)

NOTA NR 31.**SEGMENTY OPERACYJNE**

Grupa Kapitałowa KRI posiada jeden segment sprawozdawczy, co oznacza że prowadzona działalność nie jest zorganizowana wokół zróżnicowanych produktów i usług lub obszarów geograficznych.

Przychody osiągnięte przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Usługi			
Przychody ze sprzedaży usług transportowych	2 880	2 121	2 086
Przychody ze sprzedaży usług	2 880	2 121	2 086
Towary i materiały			
Przychody z tytułu dystrybucji gazu	49 588	44 159	39 398
Przychody z tytułu dystrybucji ciepła	1 040	965	894
Przychody z tytułu opłat przyłączeniowych	401	236	313
Przychody z tytułu sprzedaży skrzynek	35	58	56
Przychody z tytułu pozostałej sprzedaży	249	76	42
Przychody z tytułu dystrybucji gazu	49 588	44 159	39 398
Przychody z tytułu dystrybucji ciepła	1 040	965	894
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 313	45 496	40 402
Przychody ze sprzedaży	54 193	47 617	42 788

Udział przychodów ze sprzedaży uzyskanych w poszczególnych latach 2010-2008, powyżej 5% udziałów w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży.

Kontrahent	od 01.01.2010 do 31.12.2010		od 01.01.2009 do 31.12.2009		od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Paroc Polska	6 774	13%	4 120	9%	4 303	10%
Monier sp. z o.o.	5 024	9%	4 516	9%	4 822	11%
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o.	4 064	8%	3 750	8%	3 526	8%
Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego	3 526	7%	3 147	7%	1 918	5%

NOTA NR 32.**Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - 31.12.2010 3,9603 PLN/EUR,
 - 31.12.2009 4,1082 PLN/EUR,
 - 31.12.2008 4,1724 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

01.01 – 31.12.2010 4,0044 PLN/EUR,

01.01 – 31.12.2009 4,3406 PLN/EUR,

01.01 – 31.12.2008 3,5321.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 31.12.2010 najwyższy: 4,1770 PLN/EUR, najniższy: 3,8356 PLN/EUR,
- 31.12.2009 najwyższy: 4,8999 PLN/EUR, najniższy: 3,9170 PLN/EUR
- 31.12.2008 najwyższy: 4,1848 PLN/EUR, najniższy: 3,2026 PLN/EUR

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	54 193	47 617	42 788	13 533	10 970	12 114
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	596	-6 010	-3 396	149	-1 385	-961
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-694	-11 704	-4 102	-173	-2 696	-1 161
Zysk (strata) netto	457	-12 684	-4 865	114	-2 922	-1 377
Zysk na akcję (PLN)						
	-	-0,10	-0,04			
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,0044	4,3406	3,5321			
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 190	-8 085	-5 813	1 046	-1 863	-1 646
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 250	2 752	-3 431	-1 311	634	-971
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 476	-7 634	-10 879	-1 867	-1 759	-3 080
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 537	-12 966	-20 124	-2132	-2 987	-5 697
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,0044	4,3406	3,5321			

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	138 233	140 860	169 009	34 905	34 288	40 506
Zobowiązania długoterminowe	6 377	29 940	35 547	1 610	7 288	8 520
Zobowiązania krótkoterminowe	33 272	12 793	22 651	8 401	3 114	5 429
Kapitał własny	98 584	98 127	110 811	24 893	23 886	26 558
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	3,9603	4,1082	4,1724			

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2010

Dla Akcjonariuszy KRI Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest KRI Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Wysogotowie, ul. Serdeczna 8, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa). Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
 - sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.
5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to jest kompletne i spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 12 maja 2011 roku.

20.4.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009

Dla Akcjonariuszy KRI Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest KRI Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Wysogotowie, ul. Serdeczna 8, obejmującego:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 140 860 007,44 złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie 12 684 113,59 złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w ujemnej kwocie 12 684 113,59 złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 12 684 113,59 złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 12 966 193,60 złotych,
 - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
2. Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy:

- stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- zgodnie z wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w okresie ich obowiązywania.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
 - sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.
5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 12 maja 2010 roku.

20.4.3. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2008

Dla Akcjonariuszy KRI S.A.

6. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest KRI S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Wysogotowie, ul. Serdeczna 8, obejmującego:
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 169 009 020,16 złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 864 813,70 złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 4 856 157,82 złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 20 136 770,25 złotych,
 - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
7. Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
- Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.
8. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
9. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
 - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.
10. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 29 maja 2009 roku.

20.5. Śródroczne informacje finansowe i inne

W dniu 20 sierpnia 2011 roku Emitent opublikował śródroczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi, które podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Śródroczne półroczne dane finansowe, o których mowa, dostępne są na stronie <http://www.cpenergia.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe/time/2011.aspx>

Na wskazanej stronie internetowej dostępne są również śródroczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku, które nie podlegały przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

20.5.1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CP ENERGIA ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011 R.

20.5.1.1. INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa, forma prawna:	CP ENERGIA S.A.
Siedziba:	ul. Gen. Zajączka 28, 01-510 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">– Dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego– Transport drogowy gazu– Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego– Wykonywanie instalacji gazowych– Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania– Działalność rachunkowo-księgowa
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000235405
Numer statystyczny REGON:	140118693

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka dominująca CP Energia S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

W okresie, którego dotyczy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, tj. w dniu 7 kwietnia 2011 roku, spółka CP Energia S.A. nabyła akcje spółki KRI S.A.

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

Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia i miało charakter przejęcia odwrotnego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Prezentowane dane finansowe uwzględniają wyniki Grupy Kapitałowej KRI (Grupa Przejmująca będąca prawnie Grupą Przejmowaną) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz wyniki Grupy Kapitałowej CP Energia (Grupa Przejmowana będąca prawnie

Grupą Przejmującą) za okres od dnia połączenia do 30 czerwca 2011 roku. Zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF publikowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CP Energia nie uwzględnia wyników Grupy Kapitałowej CP Energia za okres od początku 2011 roku do dnia połączenia, w związku z czym porównywanie wyników prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym z sumą wyników Grupy Kapitałowej CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI nie jest zasadne. Zgodnie z zasadami MSSF informacje porównawcze prezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą Grupy Kapitałowej KRI.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30.06.2011 r.:

Zarząd:

1. Pan Mariusz Caliński – Prezes Zarządu
2. Pan Michał Swół – Wiceprezes Zarządu
3. Pan Marek Zierhoffer – Członek Zarządu
4. Pan Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W nocy z 11 na 12 lutego 2011 r. spółka otrzymała informację o nagłej śmierci Pana Marcina Buczkowskiego, Prezesa Zarządu CP Energia S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej Kriogaz Polska S.A.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarostawa Patyka z funkcji Wiceprezesa Zarządu CP Energia S.A. oraz powołała w skład Zarządu Pana Mariusza Calińskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, oraz Pana Krzysztofa Kowalskiego i Pana Marka Zierhoffera, powierzając im funkcje Członków Zarządu.

Rada Nadzorcza:

1. Pan Robert Willings – Przewodniczący RN
2. Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca RN
3. Pan Paweł Bala – Członek RN
4. Pan Mirosław Borowicz – Członek RN
5. Pan Krzysztof Kaczmarczyk – Członek RN
6. Pan Rafał Wilczyński – Członek RN
7. Pan Lawrence Ross – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CP Energia S.A. odwołało następujących członków Rady Nadzorczej: Pana Macieja Kotlickiego, Pana Macieja Gierej, Pana Adama Chelchowskiego, Pana Andrzeja Soczek.

W tym samym dniu powołano w skład Rady Nadzorczej następujących członków:

1. Pan Robert Willings – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Pan Mirosław Borowicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Pan Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej
5. Pan Rafał Wilczyński – Członek Rady Nadzorczej
6. Pan John Wilson – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 maja 2011 r. Pan John Wilson złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CP Energia S.A. z dniem 28 czerwca 2011 roku.

W dniu 29 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CP Energia S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Lawrence Ross.

V. Biegli rewidenci:

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

pl. Wiosny Ludów 2

61-831 Poznań

VI. Notowania na rynku regulowanym:**1. Informacje ogólne:****Giełda:** **Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

Symbol na GPW: CPE**Sektor na GPW:** Przemysł paliwowy**2. System depozytowo-rozliczeniowy:** **Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami: **Adres spółki i biura odpowiedzialnego za relacje inwestorskie**

CP Energia S.A., ul. Gen. Zajęczka 28, 01-510 Warszawa

VII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.06.2011 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	13 091 129	18,70%	13 091 129	18,70%
RIT Capital Partners PLC	10 560 178	15,08%	10 560 178	15,08%
Intervisual Investment Limited	9 932 679	14,19%	9 932 679	14,19%
PBG S.A.	9 088 491	12,98%	9 088 491	12,98%
Capital Partners S.A.	8 130 000	11,61%	8 130 000	11,61%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	3 700 000	5,28%	3 700 000	5,28%
Akcjonariat rozproszony	15 511 019	22,16%	15 511 019	22,16%
Razem	70 013 496	100,00%	70 013 496	100,00%

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	K&K Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
2.	Carbon Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
3.	Gaslinia Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
4.	Projekt Energia Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
5.	Energia Mazury Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
6.	Linia K&K Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
7.	Kriogaz Polska S.A.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajęczka 28	działalność holdingów finansowych	pełna	95,65%	95,65%

8.	ZAO Kriogaz*	1961128 Sankt Petersburg – Rosja, ul. Warszawska d. 5a, kor. 60/4	sprzedaż gazu	pełna	95,65%	95,65%
9.	KRI S.A.	62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo k/Poznań, ul. Serdeczna 8	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
10.	KRI Marketing & Trading S.A.**	80-831 Gdańsk, ul. Piwna 28 lok. 31	sprzedaż energii elektrycznej	pełna	100%	100%
11.	PGS Sp. z o.o.	63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148	usługi transportowe	pełna	100%	100%

* na dzień 30 czerwca 2011 roku spółka Kriogaz Polska S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZAO Kriogaz (Rosja).

** na dzień 30 czerwca 2011 roku spółka KRI S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek KRI Marketing & Trading S.A. oraz PGS Sp. z o.o.

IX. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 19/2011 z dnia 12 maja 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 17.08.2011 roku.

20.5.1.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CP ENERGIA

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NOTA	I Półrocze za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 Narastająco	I i II Półrocze za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 Narastająco	I Półrocze za okres 01.01.2010 – 30.06.2010 Narastająco
Przychody ze sprzedaży	1,2	46 221	54 077	25 160
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		8 414	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		37 806	54 077	25 160
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	39 092	46 201	21 785
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		6 556	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		32 536	46 201	21 785
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 129	7 876	3 375
Pozostałe przychody operacyjne	4	402	3 751	697
Koszty sprzedaży	3	1 578	2 012	929
Koszty ogólnego zarządu	3	5 953	6 231	3 126
Pozostałe koszty operacyjne	4	572	2 904	253
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-571	480	-237
Przychody finansowe	5	156	631	318

Koszty finansowe	5	1 951	1 922	901
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 366	-810	-820
Podatek dochodowy	6	-136	-1 173	-124
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 229	363	-696
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		-2 229	363	-696
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-11	-	-
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu		-2 218	363	-696
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	7			
Podstawowy za okres obrotowy		-	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		-	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	I Półrocze za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 Narastająco	I i II za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 Narastająco	I Półrocze za okres 01.01.2010 – 30.06.2010 Narastająco
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		-2 229	363	-696
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-38	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-
Suma dochodów całkowitych		-2 267	363	-696
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		-2 267	363	-696

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	Stan na 30.06.2011 r. Koniec I Półrocza	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2010 r. Koniec I Półrocza
Aktywa trwałe		211 557	113 124	110 930
Rzeczowe aktywa trwałe	8	192 378	107 908	105 891
Wartości niematerialne	9	1 838	1 531	1 144
Wartość firmy	10	15 918	3 685	3 685
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych		-	-	-

konsolidacją				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 276	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	11	147	-	210
Aktywa obrotowe		54 195	24 218	22 232
Zapasy	12	12 200	435	236
Należności handlowe	13	13 841	10 699	6 669
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		403	-	-
Pozostałe należności	14	7 028	893	677
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	15	8 102	184	1 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	12 620	12 008	13 273
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
AKTYWA RAZEM		265 752	137 342	133 162

PASYWA	NOTA	Stan na 30.06.2011 r. Koniec I Półrocza	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2010 r. Koniec I Półrocza
Kapitały własne		153 757	102 616	101 557
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		153 287	102 616	101 557
Kapitał zakładowy	17	70 013	126 685	126 685
Kapitał powstały z połączenia	18	109 599	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	18	-	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)	18	-	-	-
Pozostałe kapitały	18	1 362	968	968
Różnice kursowe z przeliczenia		-38	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	19	-25 430	-25 400	-25 400
Wynik finansowy bieżącego okresu		-2 218	363	-696
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	20	469	-	-
Zobowiązania długoterminowe		45 304	1 495	542
Kredyty i pożyczki	21	32 487	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	12 812	961	242
Inne zobowiązania długoterminowe	23	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26	4	534	300
Rezerwy długoterminowe		25	75	1 089
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	55	1 072
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	25	20	17
Pozostałe rezerwy	28	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		59 985	32 678	29 700
Kredyty i pożyczki	21	16 440	23 967	23 933
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	3 879	805	273
Zobowiązania handlowe	23	24 798	7 071	4 030
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		69	-	-
Pozostałe zobowiązania	24	12 463	540	1 137
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26	2 337	296	326
Rezerwy krótkoterminowe		6 680	478	274
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	178	416	269

Pozostałe rezerwy	28	6 502	63	5
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
PASYWA RAZEM		265 752	137 342	133 162

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Kapitał zakładowy	Kapitał powstały z połączenia	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	126 685	-	968	-	-25 400	363	102 616	-	102 616
Kapitał własny po korektach	126 685	-	968	-	-25 400	363	102 616	-	102 616
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Połączenie jednostek	-56 671	109 599	-	-	-	-	52 927	480	53 407
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	-	393	-	-393	-	-	-	-
Podział zysku netto/pokrycie straty netto	-	-	-	-	363	-363	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-38	-	-2 229	-2 256	-11	-2 267
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	70 013	109 599	1 362	-38	-25 430	-2 229	153 287	469	153 757
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	126 685	-	860	-	-16 733	-12 684	98 127	-	98 127
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	4 126	-	4 126	-	4 126
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	126 685	-	860	-	-12 607	-12 684	102 253	-	102 253
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-12 684	12 684	-	-	-
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	-	109	-	-109	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	363	363	-	363
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	126 685	-	968	-	-25 400	363	102 616	-	102 616
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	126 685	-	860	-	-16 733	-12 684	98 127	-	98 127
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	4 126	-	4 126	-	4 126
Kapitał własny po korektach	126 685	-	860	-	-12 607	-12 684	102 253	-	102 253
Podział zysku netto/pokrycie straty netto	-	-	-	-	-12 684	12 684	-	-	-
Przeniesienie podzielonych wyników finansowych lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	-	109	-	-109	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-696	-696	-	-696
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	126 685	-	968	-	-25 400	-696	101 557	-	101 557

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	I Półrocze za okres 01.01.2011 – 30.06.2011	I i II Półrocze za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	I Półrocze za okres 01.01.2010 – 30.06.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-2 366	-810	-820
Korekty razem:	-1 195	5 000	1 980
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	2 069	2 718	1 347
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	849	322	193
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	282	666	4
Zmiana stanu rezerw	6 207	235	1
Zmiana stanu zapasów	-11 765	-22	177
Zmiana stanu należności	-9 277	-1 957	1 762
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 655	1 234	-683
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	-6 555	605	-1 188
Inne korekty	-12 660	1 198	368
Gotówka z działalności operacyjnej	-3 561	4 190	1 335
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-4	-	-32
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 565	4 190	1 302
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	128	501	295
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	2	1
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
Odsetki otrzymane	108	500	294
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	17	-	-
Wydatki	1 371	5 752	2 468
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 371	5 752	2 468
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 243	-5 250	-2 173
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	32 204	-	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
Kredyty i pożyczki	32 204	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-
Wydatki	26 783	7 476	6 401
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	24 402	5 500	5 500

Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 115	566	126
Odsetki	1 157	1 410	775
Inne wydatki finansowe	109	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 420	-7 476	-6 401
D. Przepływy pieniężne netto razem	613	-8 537	-7 271
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	613	-8 537	-7 271
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 008	20 544	20 544
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 620	12 008	13 273

20.5.1.3. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

III. ZASADY KONSOLIDACJI

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystępuje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący, począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2011 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	K&K Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
2.	Carbon Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
3.	Gaslinia Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
4.	Projekt Energia Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
5.	Energia Mazury Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
6.	Linia K&K Sp. z o.o.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
7.	Kriogaz Polska S.A.	01-510 Warszawa, ul. Gen. Zajączka 28	działalność holdingów finansowych	pełna	95,65%	95,65%
8.	ZAO Kriogaz*	1961128 Sankt Petersburg – Rosja, ul. Warszawskaja d. 5a, kor. 60/4	sprzedaż gazu	pełna	95,65%	95,65%
9.	KRI S.A.	62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo k/Poznania, ul. Serdeczna 8	sprzedaż gazu	pełna	100%	100%
10.	KRI Marketing & Trading S.A.**	80-831 Gdańsk, ul. Piwna 28 lok. 31	sprzedaż energii elektrycznej	pełna	100%	100%
11.	PGS Sp. z o.o.	63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148	usługi transportowe	pełna	100%	100%

*na dzień 30 czerwca 2011 roku spółka Kriogaz Polska S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ZAO Kriogaz (Rosja).

** na dzień 30 czerwca 2011 roku spółka KRI S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym KRI Marketing & Trading S.A. oraz PGS Sp. z o.o.

IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowanych od 1 stycznia 2011 zmian do MSSF wynikających z projektu corocznych poprawek (Annual Improvements Project 2010). Coroczne poprawki z 2010 roku wprowadziły zmiany w MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13. Na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wpłynęły przede wszystkim zmiany w MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Zmiany MSR 34 mają dwojaki charakter. Po pierwsze Rada uporządkowała strukturę standardu, dzieląc dodatkowe informacje ujawniane w śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych na:

- informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach, ujawniane przy zastosowaniu kryterium istotności – ich listę zawiera MSR 34.15B i nie jest to lista zamknięta,
- pozostałe informacje wskazane w MSR 34.16A.

Po drugie do listy informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach zostały wprowadzone ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych. Jednostka w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowała zmiany MSR 34, w tym zwłaszcza w zakresie ujawnień do instrumentów finansowych (nota 31).

W związku z nabyciem Grupy Kapitałowej KRI i rozliczeniem połączenia w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przejęcia odwrotnego Grupa Kapitałowa CP Energia dostosowała swoje zasady rachunkowości do zasad rachunkowości obowiązujących dotychczas w Grupie Kapitałowej KRI. Zastosowane zasady rachunkowości nie odbiegały jednak w istotnych aspektach od zasad dotychczas stosowanych w opublikowanych w latach poprzednich sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej CP Energia, z wyjątkiem ujmowania przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych (nota 30).

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy charakteryzuje się umiarkowaną sezonowością sprzedaży. Najistotniejszy pod tym względem jest kwartał pierwszy i czwarty.

VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy jest złoty (PLN). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W związku z połączeniem Grupy Kapitałowej CP Energia i Grupy Kapitałowej KRI (przejęcie odwrotne), od dnia połączenia spółki dotychczasowej Grupy Kapitałowej CP Energia stosuje stawki amortyzacyjne Grupy Kapitałowej KRI. Okres ekonomicznej użyteczności gazociągów i stacji LNG został wydłużony do 50 lat (stawka amortyzacyjna 2%).

Umowy o usługę budowlaną

Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (nota nr 32).

Grupa zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11.

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w aktywach bilansu w pozycji „Pozostałe należności”.

Kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w bilansie jako zobowiązania w ramach pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady rachunkowości są zgodne ze stosowanymi w latach ubiegłych, z wyjątkiem nowych/znowelizowanych standardów, które obowiązują w latach obrotowych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku oraz z wyjątkiem zmian polityki rachunkowości w zakresie opisanym w nocie 30.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Działalność kontynuowana			
Sprzedaż produktów i usług	8 414	-	-
Sprzedaż towarów i materiałów	37 806	54 077	25 160
SUMA przychodów ze sprzedaży	46 221	54 077	25 160
Pozostałe przychody operacyjne	402	3 751	697
Przychody finansowe	156	631	318
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	46 780	58 460	26 174
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-
SUMA przychodów ogółem	46 780	58 460	26 174

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Grupa prowadzi działalność w następujących segmentach:

- Sprzedaż gazu – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliwa gazowego dla klientów Grupy,
- Produkcja gazu – podstawową działalnością segmentu jest produkcja skroplonego gazu ziemnego LNG,
- Usługi budowlano-montażowe – segment prowadzi działalność polegającą na realizacji projektów budowlano-montażowych,
- Usługi transportowe – segment ten prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług transportowych związanych z transportem gazu,
- Pozostała działalność.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.– 30.06. 2011 r.

Okres zakończony 30 czerwca 2011 roku	Sprzedaż gazu	Produkcja gazu	Usługi budowlano-montażowe	Usługi transportowe	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	37 547	1 472	3 920	1 582	1 701		46 221
– od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	1 114	3 920	799	846		6 679
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	835	-	-835	0
Przychody segmentu ogółem	37 547	1 472	3 920	2 417	1 701	-835	46 221
Koszty własny segmentu ogółem	32 132	1 713	3 075	1 554	1 452	-835	39 092
Wynik brutto segmentu	5 414	-242	845	863	248	-	7 129
Koszty sprzedaży	1 445	129	-	-	4		1 578
Koszty zarządu	3 249	144	447	332	1 782		5 953
Pozostałe przychody operacyjne	379	1	-	23	-		402
Pozostałe koszty operacyjne	471	27	39	5	30		572

Wynik na działalności operacyjnej segmentu	628	-540	359	550	-1 567		-571
Przychody finansowe							156
Koszty finansowe							1 951
Zysk przed opodatkowaniem							-2 366
Podatek dochodowy							-136
Zysk netto							-2 229
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym							-11
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu							-2 218
Bilans							
Aktywa segmentu	221 592	7 687	15 301	6 669	13 227		264 475
Aktywa nieprzypisane							-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego							1 276
Aktywa ogółem							265 752
Kapitał własny ogółem							153 757
Zobowiązania segmentu	90 020	5 195	14 834	1 618	327		111 995
Zobowiązania nieprzypisane							0
Rezerwa na podatek odroczonego							0
Pasywa ogółem							265 752
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Amortyzacja	1 555	69	3	363	79		2 069
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	989	-	-	142	240		1 371

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.– 31.12. 2010 r.

Okres zakończony 30 czerwca 2010 roku	Sprzedaż gazu	Usługi transportowe	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 556	1 015	589		25 160
– od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	5 009	478	-		5 487
Sprzedaż między segmentami	-	561	-	-561	0
Przychody segmentu ogółem	23 556	1 576	589	-561	25 160
Koszty własny segmentu ogółem	20 722	1 093	531	-561	21 785
Wynik brutto segmentu	2 834	483	58	-	3 375
Koszty sprzedaży	929	-	-	-	929
Koszty zarządu	2 841	284	-	-	3 126

Pozostałe przychody operacyjne	676	21	-	-	697
Pozostałe koszty operacyjne	238	16	-	-	253
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-498	204	58	-	-237
Przychody finansowe					318
Koszty finansowe					901
Zysk przed opodatkowaniem					-820
Podatek dochodowy					-124
Zysk netto					-696
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym					-
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu					-696
Bilans					
Aktywa segmentu	127 641	5 149	372		133 162
Aktywa nieprzypisane					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					-
Aktywa ogółem					133 162
Kapitał własny ogółem					101 557
Zobowiązania segmentu	29 856	677	-		30 533
Zobowiązania nieprzypisane					
Rezerwa na podatek odroczonego					1 072
Pasywa ogółem					133 162
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Amortyzacja	1 059	262	26		1 347
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	2 451	17	-		2 468

Segmenty geograficzne za okres 01.01. – 30.06.2011 r. oraz 01.01. – 31.12.2010 r.

	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 30.06.2010
Sprzedaż eksportowa	6 266	-
Gaz	1 472	-
Usługi budowlano-montażowe	3 920	-
Obsługa techniczna	870	-
Sprzedaż ciepła	-	-
Usługi transportowe	-	-
Pozostałe	4	-
Sprzedaż krajowa	39 955	25 160
Gaz	37 547	23 556
Usługi budowlano-montażowe	-	-
Obsługa techniczna	-	-
Sprzedaż ciepła	717	589
Usługi transportowe	1 582	1 015

Pozostałe	109	-
Razem	46 221	25 160
	30.06.2011	30.06.2010
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe znajdujące się w kraju	203 266	110 930
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe znajdujące się za granicą	7 015	-
Razem	210 281	110 930

Przychody ze sprzedaży szczegółowa – struktura geograficzna:

Wyszczególnienie	01.01.2011 – 30.06.2011		01.01.2010 – 31.12.2010		01.01.2010 – 30.06.2010	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	39 955	86,44%	53 546	99,02%	25 160	100,00%
Eksport, w tym:	6 266	13,56%	531	0,98%	-	0,00%
Unia Europejska	-	0,00%	531	0,98%	-	0,00%
Rosja	6 266	13,56%	-	0,00%	-	0,00%
USA	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Azja	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Razem	46 221	100,00%	54 077	100,00%	25 160	100,00%

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty według rodzaju	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Amortyzacja	2 069	2 718	1 347
Zużycie materiałów i energii	3 165	2 336	1 063
Usługi obce	6 505	4 365	1 976
Podatki i opłaty	1 632	2 285	1 129
Wynagrodzenia	4 062	3 966	1 946
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	953	853	523
Pozostałe koszty rodzajowe	561	643	294
Rezerwy gwarancyjne	-	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	18 946	17 166	8 278
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 676	37 278	17 561
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu:	46 622	54 444	25 840
Koszty sprzedaży	1 578	2 012	929
Koszty ogólnego zarządu	5 953	6 231	3 126
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 556	-	-
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	32 536	46 201	21 785

Koszty zatrudnienia	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Wynagrodzenia	4 062	3 966	1 946
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	953	853	523
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	5 015	4 819	2 469
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 453	-	-

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1	-	-
Rozwiązanie rezerw	57	113	91
Rozwiązanie odpisów aktualiz. wartość należności handlowych	230	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	49	6	6
Wystawione noty obciążeniowe z tyt. kar umownych za niedostarczone paliwo gazowe	-	3 032	0
Wyrok NSA dotyczący VAT	-	572	572
Zwrot składek ubezpieczeniowych i podatków	-	6	6
Dotacje	4	-	-
Leasing zwrotny	53	-	-
Pozostałe	9	22	21
Razem	402	3 751	697

Pozostałe koszty operacyjne (z wyłączeniem odpisów aktualizujących)	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	5	4
Utworzenie rezerw	41	-	16
Darowizny	-	3	-
Kary, grzywny i odszkodowania	104	-	-
Umorzone należności	4	418	-
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych	30	-	-
Koszty zaniechanych inwestycji	-	1 198	-
Pozostałe	113	48	45
Suma	292	1 671	64

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 31.12.2010
Należności handlowych	182	1 233	189
Rzeczowe aktywa trwałe	98	-	-
Suma	280	1 233	189
Razem	572	2 904	253

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	156	631	318
<i>odsetki bankowe</i>	116	524	294
<i>odsetki od nieterminowych płatności</i>	40	81	7
<i>pozostałe</i>	-	26	18
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	1	-	-
Pozostałe	-	-	-
Razem	156	631	318

Koszty finansowe	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	1 846	1 515	817
<i>odsetki od otrzymanych kredytów</i>	1 006	1 448	796
<i>odsetki od otrzymanych pożyczek</i>	41	-	-
<i>odsetki z tyt. umów leasingu</i>	209	36	19
<i>odsetki handlowe</i>	586	31	2
<i>odsetki budżetowe</i>	2	1	1
<i>odsetki pozostałe</i>	2	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	17	51	44
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	1	0
Windykacja należności handlowych	-	18	0
Prowizja za udzielone gwarancje	85	336	25
Pozostałe	4	-	16
Razem	1 951	1 922	901

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	112	-	32
Dotyczący roku obrotowego	112	-	32
Odroczony podatek dochodowy	-249	-1 173	-156
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-249	-1 173	-156
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-136	-1 173	-124

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym podmiotów zarejestrowanych w Polsce oraz 20% dla podmiotu zarejestrowanego w Rosji.

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-2 229	363	-696
Strata na działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-2 229	363	-696
Efekt rozwodnienia:	-	-	-
– odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-	-
– odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-2 229	363	-696

Liczba wyemitowanych akcji:

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	42 758	126 685	126 685
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-	-
– opcje na akcje	-	-	-
– obligacje zamienne na akcje	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	42 758	126 685	126 685

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Nota 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	1 975	101 263	2 068	7 073	244	10 467	123 090
Zwiększenia, z tytułu:	776	55 212	17 131	2 407	91	13 969	89 585
– nabycia środków trwałych	-	2	110	137	28	1 431	1 707
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	2 392	-	18	-	-	2 410
– połączenia jednostek gospodarczych	776	52 818	17 021	2 166	63	12 538	85 382
– inne	-	-	-	86	-	-	86
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	26	-	-	2 937	2 963
– sprzedaży	-	-	26	-	-	2	28
– likwidacji	-	-	-	-	-	525	525
– przeniesienia na środki trwałe	-	-	-	-	-	2 410	2 410
– inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011	2 751	156 475	19 173	9 479	334	21 500	209 712
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	11 862	974	1 875	194	-	14 905
Zwiększenia, z tytułu:	1	1 346	232	430	21	-	2 030
– amortyzacji	1	1 346	232	430	21	-	2 030
– inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	26	-	-	-	26
– likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
– sprzedaży	-	-	26	-	-	-	26
– inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2011	1	13 208	1 180	2 305	215	-	16 910
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	276	276
Zwiększenia, z tytułu:	-	76	-	-	-	22	98
– utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
– inne	-	76	-	-	-	22	98
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.06.2011	-	76	-	-	-	298	374
– różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	-	-45	-1	-3	-	-1	-50
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011	2 750	143 146	17 991	7 172	119	21 200	192 378

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	1 975	96 091	1 803	5 389	244	11 558	117 061
Zwiększenia, z tytułu:	-	5 202	306	1 691	9	5 031	12 239
– nabycia środków trwałych	-	-	306	-	9	5 031	5 346
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	5 202	-	-	-	-	5 202
– połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	1 691	-	-	1 691
Zmniejszenia, z tytułu:	-	30	41	8	10	6 122	6 210
– sprzedaży	-	-	20	8	-	-	27
– likwidacji	-	30	21	-	10	920	981
– przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	5 202	5 202
– inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	1 975	101 263	2 068	7 073	244	10 467	123 090
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	9 860	839	1 414	179	-	12 292
Zwiększenia, z tytułu:	-	2 005	172	465	25	-	2 666
– amortyzacji	-	2 005	172	465	25	-	2 666
– inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	2	37	4	10	-	53
– likwidacji	-	2	19	-	10	-	31
– sprzedaży	-	-	18	4	-	-	22
– inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	11 862	974	1 875	194	-	14 905
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	276	276
– utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	276	276
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-	276	276
– różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	1 975	89 400	1 094	5 198	50	10 191	107 908

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	1 975	96 091	1 803	5 389	244	11 558	117 061
Zwiększenia, z tytułu:	-	5 202	35	-	5	2 405	7 646
– nabycia środków trwałych	-	5 202	35	-	5	2 405	7 646
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-	-

Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	6	8	-	5 202	5 216
- sprzedaży	-	-	6	8	-	-	14
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	5 202	5 202
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010	1 975	101 293	1 831	5 382	249	8 761	119 492
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	9 860	839	1 414	179	-	12 292
Zwiększenia, z tytułu:	-	992	84	231	13	-	1 319
- amortyzacji	-	992	84	231	13	-	1 319
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	6	4	-	-	10
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	6	4	-	-	10
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2010	-	10 852	916	1 641	191	-	13 601
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010	1 975	90 441	915	3 741	58	8 761	105 891

Nota 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	1 904	-	10	-	1 914
Zwiększenia, z tytułu:	172	37	138	-	347
- nabycia	171	-	17	-	189
- przyjęcie z WNIP w budowie	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	1	37	121	-	158
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	8	-	-	-	8
- zbycia	-	-	-	-	-
- likwidacji	8	-	-	-	8
- przeniesienie na WNIP	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011	2 068	37	148	-	2 253
Umorzenie na dzień 01.01.2011	375	-	8	-	384
Zwiększenia, z tytułu:	24	6	9	-	39
- amortyzacji	24	6	9	-	39
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	8	-	-	-	8

– likwidacji	8	-	-	-	8
– sprzedaży	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2011	391	6	17	-	414
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011	-	-	-	-	-
– różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-1	-	-1
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011	1 677	31	130	-	1 838

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	1 486	-	10	-	1 496
Zwiększenia, z tytułu:	418	-	1	-	419
– nabycia	418	-	1	-	419
– przyjęcie z WNIP w budowie	-	-	-	-	-
– połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– zbycia	-	-	-	-	-
– likwidacji	-	-	-	-	-
– przeniesienie na WNIP	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	1 904	-	10	-	1 914
Umorzenie na dzień 01.01.2010	327	-	5	-	332
Zwiększenia, z tytułu:	49	-	3	-	52
– amortyzacji	49	-	3	-	52
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– likwidacji	-	-	-	-	-
– sprzedaży	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	375	-	8	-	384
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-
– różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	1 529	-	2	-	1 531

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 – 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	1 486	-	10	-	1 496
Zwiększenia, z tytułu:	8	-	-	-	8
– nabycia	8	-	-	-	8
– przeszacowania	-	-	-	-	-
– połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– zbycia	-	-	-	-	-
– likwidacji	-	-	-	-	-
– przeszacowania	-	-	-	-	-
– przeniesienie na WNI	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010	1 494	-	10	-	1 504
Umorzenie na dzień 01.01.2010	327	-	5	-	332
Zwiększenia, z tytułu:	26	-	2	-	28
– amortyzacji	26	-	2	-	28
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– likwidacji	-	-	-	-	-
– sprzedaży	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2010	353	-	6	-	360
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2010	-	-	-	-	-
– różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010	1 141	-	3	-	1 144

Nota 10. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
KRI S.A.	1 011	1 011	1 011
PGS Sp. z o.o.	2 674	2 674	2 674
Przejęcie odwrotne GK CP Energia	12 232	-	-
Wartość firmy (netto)	15 918	3 685	3 685

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 685	3 685	3 685
Zwiększenia, z tytułu:	12 232	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia odwrotnego GK CP Energia	12 232	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-

Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	15 918	3 685	3 685
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość firmy (netto)	15 918	3 685	3 685

Nota 11. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Pozostałe aktywa trwałe	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42	-	210
Kaucje za lokal	105	-	-
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
RAZEM	147	-	210

Nota 12. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Materiały na potrzeby produkcji	11 386	-	-
Pozostałe materiały	17	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Produkty gotowe	41	-	-
Towary	756	435	236
Zapasy ogółem, w tym:	12 200	435	236
– wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	12 200	435	236
– wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	1 874	-	-

Nota 13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Należności handlowe brutto	24 021	13 195	8 134
– od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
– od pozostałych jednostek	24 021	13 195	8 134
Odpisy aktualizujące należności handlowe od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności handlowe od pozostałych jednostek	10 180	2 496	1 466
Należności handlowe netto	13 841	10 699	6 669

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7- lub 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy, jest ograniczone.

Na 30 czerwca 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10.180 tys. zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją na koniec okresu	-	-	-
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	2 496	1 277	1 277
Zwiększenia, w tym:	8 199	4 422	770
– dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	303	4 422	770
– połączenie jednostek gospodarczych	7 896	-	-
Zmniejszenia w tym:	515	3 202	581
– wykorzystanie odpisów aktualizujących	118	418	216
– rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	397	2 785	366
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	10 180	2 496	1 466
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu			
	10 180	2 496	1 466

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 30 dni	31- 90 dni	91-180 dni	181- 360 dni	> 360 dni
30.06.2011							
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	24 021	8 292	1 429	3 942	1 476	372	8 508
odpisy aktualizujące	10 180	-	-	918	542	372	8 348
należności netto	13 841	8 292	1 429	3 024	934	-	161
Ogółem							
należności brutto	24 021	8 292	1 429	3 942	1 476	372	8 508
odpisy aktualizujące	10 180	-	-	918	542	372	8 348
należności netto	13 841	8 292	1 429	3 024	934	-	161

31.12.2010							
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	13 195	11 131	656	254	156	529	468
odpisy aktualizujące	2 496	1 453	-	5	41	529	468
należności netto	10 699	9 678	656	250	115	-	-
Ogółem							

należności brutto	13 195	11 131	656	254	156	529	468
odpisy aktualizujące	2 496	1 453	-	5	41	529	468
należności netto	10 699	9 678	656	250	115	-	-

30.06.2010							
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	8 134	6 278	633	216	127	468	412
odpisy aktualizujące	1 466	379	57	84	65	468	412
należności netto	6 669	5 899	576	132	62	-	-
Ogółem							
należności brutto	8 134	6 278	633	216	127	468	412
odpisy aktualizujące	1 466	379	57	84	65	468	412
należności netto	6 669	5 899	576	132	62	-	-

Należności przeterminowane powyżej 181 dni na dzień 30.06.2011 na w kwocie 161 tys. zł są zabezpieczone zastawem na rzeczowych aktywach trwałych kontrahenta.

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	12 841	12 841	10 699	10 699	6 669	6 669
RUB	8 895	870	-	-	-	-
EUR	19	130	-	-	-	-
Razem	x	13 841	x	10 699	x	6 669

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej o wartości powyżej 100 tys. zł

Lp.	Powód	Pozwany	Należność dochodzona na drodze sądowej	Stan sprawy
1.	KRI S.A.	„BIO-TECH LTD” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	1 490	Wierzytelność zostały zgłoszone w postępowaniu upadłościowym

Nota 14. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Pozostałe należności, w tym:	7 052	893	677
– z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 053	390	176
– z tytułu ceł	-	-	-
– z tytułu ubezpieczeń	-	-	-
– zaliczki na dostawy	2 159	-	-
– zaliczki na środki trwałe	-	-	-
– zwrot dopłat do kapitału	-	-	-
– cesja wierzytelności	-	-	-
– gwarancje od obrotu	491	491	491
– inne	349	11	10
Odписы aktualizujące	24	-	-
Pozostałe należności netto	7 028	893	677

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Pozostałe należności, w tym:	7 052	893	677
od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
od pozostałych jednostek	7 052	893	677
Odpisy aktualizujące pozostałe należności od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
Odpisy aktualizujące pozostałe należności od pozostałych jednostek	24	-	-
Pozostałe należności netto	7 028	893	677

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	2 171	2 171	893	893	677	677
RUB	49 213	4 857	-	-	-	-
Razem	x	7 028	x	893	x	677

Nota 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
– nakłady na budowę stacji LCNG	705	-	-
– nakłady na rozpoczęte projekty	130	-	-
– noty Take Or Pay (nieodebrany gaz)	5 150	-	210
– ubezpieczenia samochodów	1	71	17
– ubezpieczenia majątkowe	35	27	15
– podatki i opłaty	149	3	106
– prenumerata czasopism	1	-	-
– koszty emisji akcji	307	-	-
– opłaty z tytułu licencji	1	-	-
– opłata wstępna z tytułu umowy leasingu	15	-	-
– gwarancja bankowa	12	-	-
– ZFŚS	26	-	23
– podatek od nieruchomości	1 432	-	995
– opłaty drogowe	-	16	-
– szkolenia	-	-	3
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	138	67	8
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 102	184	1 377

Nota 16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	5 300	3 983	1 673
Kasa	16	6	7
Rachunek bankowy	5 284	3 977	1 666
Inne środki pieniężne:	7 320	8 024	11 600
Środki pieniężne w drodze	216	-	-
Lokaty overnight	2 986	-	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	4 119	8 024	11 600
Inne aktywa pieniężne:	-	-	-

Inne	-	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
Razem	12 620	12 008	13 273

Nota 17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 30.06.2011 roku

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 000 000	1,00	1 000 000,00	gotówka	29.04.2005
Akcje serii B	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 400 000	1,00	1 400 000,00	gotówka	27.01.2006
Akcje serii C	akcje nie są uprzywilejowane	brak	7 300 000	1,00	7 300 000,00	gotówka	24.05.2006
Akcje serii D	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 700 000	1,00	2 700 000,00	gotówka	24.05.2006
Akcje serii E	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 400 000	1,00	2 400 000,00	gotówka	26.02.2008
Akcje serii F	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 960 725	1,00	1 960 725,00	gotówka	17.04.2008
Akcje serii G	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 000 000	1,00	3 000 000,00	gotówka	27.04.2008
Akcje serii H	akcje nie są uprzywilejowane	brak	744 000	1,00	744 000,00	gotówka	08.10.2009
Akcje serii I	akcje nie są uprzywilejowane	brak	4 000 000	1,00	4 000 000,00	gotówka	15.07.2009
Akcje serii J	akcje nie są uprzywilejowane	brak	45 508 771	1,00	45 508 771,00	aport w postaci 126.684.615 akcji KRI S.A.	19.04.2011
			70 013 496		70 013 496,00		

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 30.06.2011 roku cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	13 091 129	18,70%	13 091 129	18,70%
RIT Capital Partners PLC	10 560 178	15,08%	10 560 178	15,08%
Intervisual Investments Limited	9 932 679	14,19%	9 932 679	14,19%
PBG S.A.	9 088 491	12,98%	9 088 491	12,98%
Capital Partners S.A.	8 130 000	11,61%	8 130 000	11,61%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	3 700 000	5,28%	3 700 000	5,28%
Akcjonariat rozproszony	15 511 019	22,16%	15 511 019	22,16%
Razem	70 013 496	100,00%	70 013 496	100,00%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2011 – 30.06.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 30.06.2010
Kapitał zakładowy na początek okresu	126 685	126 685	126 685
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	56 671	-	-
połączenie jednostek (przejęcie odwrotne)	56 671	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	70 013	126 685	126 685

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 z kwoty 24.504.725,00 zł do kwoty 70.013.496,00 zł, tj. 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).

Nota 18. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kapitał zapasowy	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	1 362	968	968
Akcje własne (-)	-	-	-
RAZEM	1 362	968	968

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
01.01.2011	-	-	968	-	968
Zwiększenia w okresie	-	-	393	-	393
Podział/pokrycie zysku/straty netto	-	-	393	-	393
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-
30.06.2011	-	-	1 362	-	1 362

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
01.01.2010	-	-	860	-	860
Zwiększenia w okresie	-	-	109	-	109
Podział/pokrycie zysku/straty netto	-	-	109	-	109
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	-
31.12.2010	-	-	968	-	968

Nota 19. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy:			
Straty z lat ubiegłych	-	-109	-109
Zyski z lat ubiegłych	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Podział zysku netto/pokrycie straty netto	-	-8 558	-8 558
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	-25 430	-16 733	-16 733
Razem	-25 430	-25 400	-25 400

Nota 20. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Na początek okresu	-	-	-
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-	-
Nabycie spółki	-	-	-

Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	480	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	-11	-	-
Na koniec okresu	469	-	-

Nota 21. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	1 239	-	-
Kredyty bankowe	38 660	23 967	23 933
Pożyczki	9 029	-	-
– w tym od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym	48 928	23 967	23 933
– długoterminowe	32 487	-	-
– krótkoterminowe	16 440	23 967	23 933

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16 440	23 967	23 933
Kredyty i pożyczki długoterminowe	32 487	-	-
– płatne powyżej 1 roku do 3 lat	17 242	-	-
– płatne powyżej 3 lat do 5 lat	15 245	-	-
– płatne powyżej 5 lat	0,00	-	-
Kredyty i pożyczki razem	48 928	23 967	23 933

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2011r.

Nazwa banku/pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Galiver Ltd – pożyczka	8 600	8 632	9%	do 2011.12.31	brak
BRE BANK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	300	268	WIBOR O/N + 3%	19.10.2011	weksel własny in blanco
BGŻ S.A. w Szczecinie – kredyt inwestycyjny	14 175	10 535	WIBOR 3M + 3%	30.09.2014	zastaw rejestrowy na sieci gazowej, przelew praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na działkach inwestycyjnych, weksel in blanco poręczony przez PL ENERGIA SA, umowa cesji wierzytelności z umów gazu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, zastaw na udziałach CP ENERGIA SA w Carbon Sp. z o.o.
BGŻ S.A. w Szczecinie – kredyt w rachunku bieżącym	500	471	WIBOR 1M + 3,5%	18.08.2012	zastaw rejestrowy na sieci gazowej, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco poręczony przez PL Energia S.A., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowym w BGŻ S.A. oraz Bank BZ WBK S.A.
Bruggen Polska Sp. z o.o. – pożyczka	833	397	WIBOR 1M + 4,00%	25.06.2013	zastaw rejestrowy na gazociągu ś/c, stanowiącym przedmiot realizowanej Inwestycji; poręczenie spłaty pożyczki przez CP Energia S.A.; do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego na gazociągu – weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, a poręczony przez CP Energia SA.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. l o/Płock – kredyt inwestycyjny	7 000	4 526	WIBOR 1M + 4%	30.12.2015	zastaw rejestrowy na rzeczach przyszłych, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, weksel in blanco poręczony do kwoty 14.000 tys. zł przez CP ENERGIA S.A., cesji praw z kontraktów zawartych z odbiorcami przemysłowymi i indywidualnymi, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi

Bank Polska Kasa Opieki S.A. I o/Płock – kredyt w rachunku bieżącym	500	497	WIBOR 1M + 4%	31.01.2012	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych do najwyższej sumy zabezpieczenia 750 tys. zł
Kredyt Bank S.A. I O/Koszalin – kredyt inwestycyjny	1 450	125	WIBOR 1M + 3,00%	31.12.2011	zastaw rej. gazociągu z cesją praw z um. ubezp. poręczenie cyw. PL Energia S.A.; przelew wierz. z tytułu umów sprzedaży gazu
BZ WBK S.A.	21 600	21 600	WIBOR 1M + 2,7%	30.06.2016	pełnomocnictwo do obciążania rachunków, zastaw rejestrowy na sieciach gazowych oraz stacjach regazyfikacji LNG, o wartości netto min. 79.400 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, przelew wierzytelności z umów dotyczących sprzedaży paliw o wartości min. 30.000 tys. zł rocznie, poręczenie przez CP Energia S.A.
ZAO UniCreditBank	1 974	1 874	12,00%	15.10.2012	Zastaw na zbiorze urządzeń stanowiących główne elementy fabryki LNG w Kingiseppie: blok skraplania, urządzenia chłodnicze, zbiorniki kriogeniczne, parownice, pompa kriogeniczna, waga
Nordea Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	50	4	15,00%	-	brak
RAZEM	56 982	48 928			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010 r.

Nazwa banku/pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
KREDYT WESTLB	40 000	23 967	WIBOR + 1,5%	30.06.2011	zastaw rejestrowy na sieci gazowej, przelew praw z polis ubezpieczeniowych, przelew wierzytelności z umów dostawy gazu, umowa gwarancji
RZAEM	40 000	23 967			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	47 054	47 054	23 967	23 967
RUB	18 987	1 874	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	48 928	x	23 967

Nota 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania leasingowe	11 428	1 766	515
Poręczenie kredytu (PSM Alfa Sp. z o.o.)	5 250	-	-
Gwarancja bankowa	12	-	-
Razem zobowiązania finansowe	16 691	1 766	515
– długoterminowe	12 812	961	242
– krótkoterminowe	3 879	805	273

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa (PLN)
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na dzień 30.06.2011						16 691
Konica Minolta C550 z wyposażeniem (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	07.03.2008	20.03.2012	28	6,90%	7,61%	14
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.)	29.07.2008	15.07.2011	109	9,49%	10,14%	27

Samochód VOLVO PZ 2477L (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	18.06.2008	30.06.2011	323	8,50%	9,70%	54
Samochód SCANIA PZ 5308M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	16.09.2008	31.08.2011	329	8,60%	14,50%	73
Samochód VOLVO PZ 6613M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	08.10.2008	30.09.2011	325	8,50%	11,70%	80
Cysterna Cryolor ZS 8348A (Bankowy Leasing sp. z o.o.)	02.12.2010	15.12.2013	736	6,20%	7,60%	467
Samochód SCANIA WGM WH42 (Scania Finance Polska)	22.11.2010	22.11.2013	318	warunki rynkowe	warunki rynkowe	245
Cysterna Cryolor ZS 8122A (Bankowy Leasing sp. z o.o.)	02.12.2010	15.12.2013	736	6,20%	7,60%	467
Citroen C5 Tourer Exclusive PO 685RU	20.04.2011	20.03.2014	86	8,80%	9,10%	74
Umowa leasingu nr 34/0040/06 zawarta z PKO Leasing Sp. z o.o.	21.07.2006	15.07.2011	439	WIBOR 1M	WIBOR 1M	11
Umowa leasingu nr 104826 zawarta z Deutsche Leasing Polska S.A.	13.08.2007	15.08.2012	446	warunki rynkowe	warunki rynkowe	92
Umowa leasingu nr R/WA/2010/08/0018 zawarta z Bankowy Leasing Sp. z o.o.	03.08.2010	03.09.2017	1 400	warunki rynkowe	warunki rynkowe	1 217
Udzielenie poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Sp. z o.o.	18.12.2007	30.09.2017	7 000	WIBOR 1M + 7,5%	WIBOR 1M + 7,5%	5 250
Umowa Leasingu Nr K&K1/WA/48381/2007 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o.	17.07.2007	96 m-cy	5 370	WIBOR 1M +2,2%	WIBOR 1M +2,2%	2 758
Umowa Leasingu Nr K&K1/WA/48382/2007 zawarta z BRE Leasing Sp. z o.o.	17.07.2007	96 m-cy	11 130	WIBOR 1M +2,2%	WIBOR 1M +2,2%	5 717
Umowa leasingu kapitałowego nr O/SZ/2006/06/0185 zawarta z BFL Sp. z o.o.	14.06.2006	60 m-cy	2 425	warunki rynkowe	warunki rynkowe	88
Gwarancja Bankowa – (Beneficjent PGNiG S.A.)	21.03.2008	31.01.2012	12	warunki rynkowe	warunki rynkowe	12
OOO Galogramma/Leasing	26.02.2009	25.02.2012	230	warunki rynkowe	warunki rynkowe	44
Wg stanu na dzień 31.12.2010						1 766
Konica Minolta C550 z wyposażeniem (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	07.03.2008	20.03.2012	28	6,90%	7,61%	17
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.)	29.07.2008	15.07.2011	109	9,49%	10,14%	37
Samochód osobowy Volkswagen Passat (Raiffeisen Leasing Polska S.A.)		31.05.2011	98			-
Samochód VOLVO PZ 2477L (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	18.06.2008	30.06.2011	323	8,50%	9,70%	95
Samochód SCANIA PZ 5308M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	16.09.2008	31.08.2011	329	8,60%	14,60%	115
Samochód VOLVO PZ 6613M (BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)	08.10.2008	30.09.2011	325	8,50%	11,70%	121
Cysterna Cryolor ZS 8348A (Bankowy Leasing sp. z o.o.)	02.12.2010	15.12.2013	736	6,20%	7,60%	502
Samochód SCANIA WGM WH42 (Scania Finance Polska)	22.11.2010	22.11.2013	318	warunki rynkowe	warunki rynkowe	280
Cysterna Cryolor ZS 8122A (Bankowy Leasing sp. z o.o.)	02.12.2010	15.12.2013	736	6,20%	7,60%	600

Nota 23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania handlowe, w tym:	24 798	7 071	4 030
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	68	289	3
Wobec jednostek pozostałych	24 731	6 782	4 027

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
30.06.2011	24 798	11 162	2 467	2 971	1 599	3 964	2 636
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	68	68	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	24 731	11 094	2 467	2 971	1 599	3 964	2 636
31.12.2010	7 071	6 679	184	168	40	-	-
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	289	289	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	6 782	6 390	184	168	40	-	-
30.06.2010	4 030	3 870	160	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	3	3	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	4 027	3 867	160	-	-	-	-

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	18 936	18 936	-	7 071	-	4 030
RUB	58 390	5 763	-	-	-	-
EUR	18	70	-	-	-	-
USD	11	29	-	-	-	-
Razem	x	24 798	x	7 071	x	4 030

Nota 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	2 961	531	1 136
Podatek VAT	1 388	397	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	98	47	69
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	383	85	81
Oplaty celne, Akcyza	-	-	-
Podatek od nieruchomości	1 052	2	986
Pozostałe	41	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	9 488	9	1
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	168	8	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-
Zaliczki otrzymane z tyt. umów budowlanych	9 235	-	-
Inne zobowiązania	84	1	1
Bierne rozliczenia międzyokresowe	13	-	-
Usługi obce	13	-	-
Pozostałe	-	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	12 463	540	1 137

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	> 360 dni
30.06.2011	12 463	12 461	-	-	-	-	2
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	12 463	12 461	-	-	-	-	2
31.12.2010	540	540	-	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	540	540	-	-	-	-	-
30.06.2010	1 137	1 137	-	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 137	1 137	-	-	-	-	-

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na tys. PLN	w walucie	po przeliczeniu na tys. PLN	w walucie	po przeliczeniu na tys. PLN
PLN	2 736	2 736	540	540	1 137	1 137
RUB	98 549	9 727	0	0	0	0
Razem	x	12 463	x	540	x	1 137

Nota 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Stan na dzień 30.06.2011 roku

Spółka	Wierzyciel – jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Udzielone zobowiązanie warunkowe [PLN]	Dłużnik	Data ważności zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy
CP Energia S.A.	BRE Leasing Sp. z o.o.	poręczenie	24 000	K&K Sp. z o.o.	2018-07-17	Dwie umowy leasingu
CP Energia S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	poręczenie wekslowe	3 000	Gaslinia Sp. z o.o.	2012-01-31	Gwarancja dobrego wykonania umowy
CP Energia S.A.	Orix Polska S.A.	weksel in blanco	18	CP Energia S.A.	bezterminowo	Umowa leasingu operacyjnego
CP Energia S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	poręczenie wekslowe	1 000	Gaslinia Sp. z o.o.	2012-01-31	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym
CP Energia S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	poręczenie wekslowe	14 000	Gaslinia Sp. z o.o.	2015-12-30	Umowa kredytu inwestycyjnego
CP Energia S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. *	poręczenie wekslowe	7 000	PSM Alfa Sp. z o.o.	2017-09-30	Umowa kredytu inwestycyjnego
CP Energia S.A.	Bruggen Polska Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe	833	Carbon Sp. z o.o.	2013-12-31	Pożyczka celowa
CP Energia S.A.	Bruggen Polska Sp. z o.o.	poręczenie cywilne	1 000	Carbon Sp. z o.o.	2013-12-31	Pożyczka celowa
CP Energia S.A.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	weksel in blanco	10	CP Energia S.A.	bezterminowo	Umowa należytego wykonania zobowiązań
CP Energia S.A.	BGŻ S.A.	poręczenie wekslowe	750	Carbon Sp. z o.o.	2011-08-18	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym

CP Energia S.A.	PGNiG S.A.	zastaw rejestrowy	6 823	Spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia	bezterminowo	Wierzytelności wynikające ze sprzedaży paliwa gazowego ze spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia
CP Energia S.A.	PGNiG S.A.	poręczenie cywilne	7 625	Spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia	2013-12-03	Wierzytelności wynikające ze sprzedaży paliwa gazowego ze spółkami Grupy Kapitałowej CP Energia
CP Energia S.A.	BGK S.A.	poręczenie wekslowe	3 927	Carbon Sp. z o.o.	2 lata od realizacji	Umowa kredytu inwestycyjnego
CP Energia S.A.	BGŻ S.A.	poręczenie wekslowe	16 703	Carbon Sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa kredytu inwestycyjnego
CP Energia S.A.	BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	43 200	KRI S.A.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa kredytu inwestycyjnego
KRI S.A.	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	2 weksle in blanco	109	KRI SA	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego
KRI S.A.	BZ WBK Finanse & Leasing SA	weksel in blanco	35	KRI SA	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego
PGS Sp. z o.o.	PGNiG S.A.	poręczenie cywilne	1 988	KRI SA	bezterminowo	Wierzytelności wynikające z umowy sprzedaży paliwa gazowego
PGS Sp. z o.o.	BZ WBK Leasing SA	weksel in blanco	316	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego
PGS Sp. z o.o.	BZ WBK Leasing SA	weksel in blanco	312	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego
PGS Sp. z o.o.	BZ WBK Leasing SA	weksel in blanco	337	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego
PGS Sp. z o.o.	BZ WBK Leasing SA	weksel in blanco	116	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego
PGS Sp. z o.o.	Bankowy Leasing sp. z o.o.	2 weksle in blanco	897	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu kapitałowego
PGS Sp. z o.o.	Bankowy Leasing sp. z o.o.	2 weksle in blanco	897	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu kapitałowego
PGS Sp. z o.o.	Scania Finance Polska sp. z o.o.	weksel in blanco	292	PGS sp. z o.o.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa leasingu operacyjnego

* Udzielone przez CP Energia S.A. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa Sp. z o.o. w kwocie 5.250 tys. zł zostało zaprezentowane w bilansie na dzień 30 czerwca 2011 roku w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe (nota 21).

Zobowiązania warunkowe z tytułu roszczenia MAN STAR Trucks & Buses Sp. z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku spółka CP Energia S.A. („Wykonawca”) zawarła z MAN STAR Trucks & 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. Istnieje ryzyko, iż CP Energia S.A. może ponieść odpowiedzialność z tytułu rękojmi i odpowiedzialność odszkodowawczą z tytułu nienależytego wykonania umowy. Naprawienie szkody obejmuje zarówno poniesione przez Inwestora straty, jak i utracone korzyści, jednakże to na MAN STAR Trucks & Buses Sp. z o.o. ciąży obowiązek udowodnienia poniesionej szkody. Istnieje ryzyko, iż CP Energia S.A. będzie zobowiązana do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia w wysokości 1.669 tys. zł lub do zapłaty szkód poniesionych przez Inwestora w związku z awariami stacji LCNG. Zarząd na dzień sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest w stanie ocenić kwoty roszczenia i prawdopodobieństwa jego wystąpienia.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Dotacje	17	-	-
– środki trwałe	17	-	-
Przychody przyszłych okresów	2 324	830	627
– noty Take Or Pay (nieodebrany gaz)	1 251	830	627
– stacja LCNG	732	-	-
– Premie	-	-	-
– zaliczki na przyłącza	146	-	-

– zaliczki na gaz	195	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2 341	830	627
długoterminowe	4	534	300
krótkoterminowe	2 337	296	326

Nota 27. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	25	20	17
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	178	67	95
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	349	174
Razem, w tym:	203	436	286
– długoterminowe	25	20	17
– krótkoterminowe	178	416	269

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2011	20	-	67	349	436
Utworzenie rezerwy	25	-	144	-	169
Wykorzystanie rezerwy	-	-	12	-	12
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	349	349
Rozwiązanie rezerwy	20	-	20	-	40
Stan na 30.06.2011, w tym:	25	-	178	-	203
– długoterminowe	25	-	-	-	25
– krótkoterminowe	-	-	178	-	178
Stan na 01.01.2010	16	-	104	-	120
Utworzenie rezerwy	20	-	67	349	436
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	16	-	104	-	120
Stan na 31.12.2010, w tym:	20	-	67	349	436
– długoterminowe	20	-	-	-	20
– krótkoterminowe	-	-	67	349	416

Nota 28. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rezerwy na koszty budowy stacji LNG	-	-	-
Rezerwa na usługi audytorskie	75	63	5
Rezerwa na wynagrodzenia	90	-	-
Rezerwa na usługi obce	123	-	-
Rezerwy pozostałe	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania sporne i wątpliwe	6 214	-	-
Razem, w tym:	6 502	63	5
– długoterminowe	-	-	-
– krótkoterminowe	6 502	63	5

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	-	-	63	63
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	6 781	6 781
Rezerwa na zobowiązania sporne i wątpliwe	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	333	333
Rozwiązane	-	-	9	9
Stan na 30.06.2011, w tym:	-	-	6 502	6 502
– długoterminowe	-	-	-	-
– krótkoterminowe	-	-	6 502	6 502
Stan na 01.01.2010	-	-	10	10
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	63	63
Rezerwa na zobowiązania sporne i wątpliwe	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	10	10
Rozwiązane	-	-	-	-
Stan na 31.12.2010, w tym:	-	-	63	63
– długoterminowe	-	-	-	-
– krótkoterminowe	-	-	63	63

Nota 29. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych należności i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego przedstawione są w nocie 12 i 23):

Znaczący inwestorzy (podmioty nie objęte konsolidacją)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki zależne od znaczącego inwestora:				
PBG S.A., Poznań	-	-	-	-
Capital Partners S.A., Warszawa	2	-	-	-
suma	2	-	-	-
Podmioty powiązane kapitałowo (nie objęte konsolidacją)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki zależne od znaczącego inwestora:				
Dom Maklerski Capital Partners S.A., Warszawa	2	-	10	-
suma	2	-	10	-
Podmioty powiązane osobowo (nie objęte konsolidacją)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Sombart Sp. z o.o.	-	-	164	-
JKM Institute Sp. z o.o.	1	-	180	-
suma	1	-	344	-
Razem	5	-	354	-

Znaczący inwestorzy (podmioty nie objęte konsolidacją)	Należności handlowe od podmiotów powiązanych		Należności pozostałe od podmiotów powiązanych		Należności z tyt. pożyczek od podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki zależne od znaczącego inwestora:						
PBG S.A., Poznań	-	-	-	-	-	-
Galiver Ltd	-	-	-	-	-	-
Capital Partners S.A., Warszawa	-	-	-	-	-	-
suma	-	-	-	-	-	-

Podmioty powiązane kapitałowo (nie objęte konsolidacją)	Należności handlowe od podmiotów powiązanych		Należności pozostałe od podmiotów powiązanych		Należności z tyt. pożyczek od podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki zależne od znaczącego inwestora:						
Dom Maklerski Capital Partners S.A., Warszawa	-	-	-	-	-	-
suma	-	-	-	-	-	-
Podmioty powiązane osobowo (nie objęte konsolidacją)	Należności handlowe od podmiotów powiązanych		Należności pozostałe od podmiotów powiązanych		Należności z tyt. pożyczek od podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Sombart Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
JKM Institute Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
suma	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

Znaczący inwestorzy (podmioty nie objęte konsolidacją)	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		Zobowiązania pozostałe wobec podmiotów powiązanych		Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki zależne od znaczącego inwestora:						
PBG S.A., Poznań	1	2	-	287	-	-
Galiver Ltd	-	-	-	-	8 632	-
Capital Partners S.A., Warszawa	-	-	-	-	-	-
suma	1	2	-	287	8 632	-
Podmioty powiązane kapitałowo (objęte konsolidacją)	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		Zobowiązania pozostałe wobec podmiotów powiązanych		Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki zależne od znaczącego inwestora:						
Dom Maklerski Capital Partners S.A., Warszawa	-	-	-	-	-	-
suma	-	-	-	-	-	-
Podmioty powiązane osobowo (nie objęte konsolidacją)	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		Zobowiązania pozostałe wobec podmiotów powiązanych		Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Sombart Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
JKM Institute Sp. z o.o.	66	-	-	-	-	-
suma	66	-	-	-	-	-
Razem	68	2	-	287	8 632	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi:

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Nota 30. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady rachunkowości są zgodne ze stosowanymi w latach ubiegłych, z wyjątkiem nowych/znowelizowanych standardów, które obowiązują w latach obrotowych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku oraz z wyjątkiem zmian polityki rachunkowości w zakresie opisanym poniżej.

Nota 30a

Na podstawie interpretacji 18 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej Przekazanie aktywów przez klientów (KIMSF 18), w dniu 31 października 2009 roku Spółka KRI S.A. zmieniła zasady polityki rachunkowości dotyczące ujmowania przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej. Zgodnie z KIMSF 18 Spółka wprowadziła zmiany w odniesieniu do

transferów składników aktywów otrzymanych od klientów 1 listopada 2009 roku i po tej dacie (w oparciu o prospektywne założenie zastosowania tego standardu).

Do dnia 31 października 2009 Spółka prezentowała rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej. Ujmowała w rachunku zysków i strat przychody z tytułu opłat przyłączeniowych w proporcji do stopnia realizacji usługi liczonego według udziału kosztów poniesionych na dany dzień bilansowy w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Spółka ujmowała przychody w wysokości 2% ogólnej wartości przychodów rocznie. Od dnia 1 listopada 2009 roku Spółka Dominująca nie prezentuje rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do infrastruktury gazowej, a ujmuje w rachunku zysków i strat bieżącego okresu jednorazowo przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej.

W celu ujednoczenia zasad (polityki) rachunkowości przez spółki GK CP Energia i GK KRI w dniu 7 kwietnia 2011 roku spółka podjęła decyzję o retrospektywnym wprowadzeniu zmian w polityce rachunkowości w zakresie opłat przyłączeniowych otrzymanych przed dniem 1 listopada 2009 roku.

Spółka skorygowała bilans otwarcia wszystkich pozycji kapitałów, których zmiana dotyczy, tak jakby zmienione zasady polityki rachunkowości stosowane były zawsze.

Wpływ zmian polityki rachunkowości na dane porównawcze przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat	-94
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-116
Podatek dochodowy	-22

Aktywa	-891	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-891	
Pasywa		-891
Niepodzielony wynik finansowy		4 126
Wynik finansowy bieżącego okresu		-94
Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe		-4 862
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		55
Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		-116
SUMA AKTYWÓW/SUMA PASYWÓW	-891	-891

Nota 30b

Zmiana zasady rachunkowości prezentacyjna, polegająca na tym, że utworzenie rezerw na premię było prezentowane w pozostałych kosztach operacyjnych, po zmianie jest wpisywane w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Zmiana ta nie powoduje zmiany wyniku finansowego.

Wpływ zmian polityki rachunkowości na dane porównawcze przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat	-
Koszty ogólnego zarządu	349
Pozostałe koszty operacyjne	-349

Nota 30c

Zmiana zasady rachunkowości prezentacyjna, polegająca na tym, że kompensacie podlegają naliczone odsetki od udzielonych pożyczek i odpisy aktualizujące dotyczące tych naliczonych odsetek. Przed zmianą naliczone odsetki prezentowane były w Przychodach finansowych, a odpisy aktualizujące te należności w Kosztach finansowych.

Zmiana ta nie powoduje zmiany wyniku finansowego.

Wpływ zmian polityki rachunkowości na dane porównawcze przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat	-
Przychody finansowe	-662
Koszty finansowe	-662

Nota 30d

Zmiana zasady rachunkowości prezentacyjna, polegająca na tym, że rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe dotyczące rezerw na: niewykorzystane urlopy, premie i zobowiązania są prezentowane w rezerwach krótkoterminowych. Przed zmianą zasady prezentowane były w rozliczeniach międzyokresowych pasywnych.

Zmiana ta nie powoduje zmiany wyniku finansowego.

Wpływ zmian polityki rachunkowości na dane porównawcze przedstawiono poniżej.

Pasywa	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	-478
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	-67
– rezerwa na premie	-349
– rezerwa na zobowiązania	-63
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe krótkoterminowa	416
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	67
– rezerwa na premie	349
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	63
– rezerwa na zobowiązania	63
SUMA AKTYWÓW/SUMA PASYWÓW	-

Nota 31. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (wyceniane przez wynik)				
Pożyczki udzielone i należności własne	28 093	11 591	28 093	11 591
– pożyczki	-	-	-	-
– należności własne (handlowe i pozostałe)	28 093	11 591	28 093	11 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 620	12 008	12 620	12 008
– Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	5 300	3 983	5 300	3 983
– Depozyty bankowe	7 320	8 024	7 320	8 024
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe	110 104	33 343	110 104	33 343
– kredyty i pożyczki	48 928	23 967	48 928	23 967
– zobowiązania leasingowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16 691	1 766	16 691	1 766
– pozostałe zobowiązania (handlowe i pozostałe)	44 485	7 610	44 485	7 610

Nota 32. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

W I połowie 2011 roku Grupa Kapitałowa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 7.005 tys. zł. Wyniki i przychody za okres od 01.01.do 31.03.2011 (zaprezentowane w tabeli poniżej) nie są ujęte w rachunku zysków i strat w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku. Wynik na usłudze budowlanej za okresy sprzed 01.04.2011 zwiększył aktywa netto Grupy Kapitałowej CP Energia na moment objęcia kontroli przez KRI (połączenie odwrotne), a tym samym wpłynął na ustaloną w oparciu o te aktywa wartość firmy.

Kwoty ujęte w skonsolidowanym bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów

budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	01.01.2011 – 30.06.2011	do 31.03.2011*
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 608	2 559
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 594	726
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	7 202	3 286
Różnice kursowe z przeliczenia	22	27
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	-	-
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	7 224	3 313
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-7 224	-3 313
kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	7 224	3 313
należności z tytułu umów o usługę budowlaną w bilansie	-	-
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną w bilansie	-	-

* Wyniki i przychody zaprezentowane w tabeli za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku nie są ujęte w rachunku zysków i strat w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku i okresy wcześniejsze. Wynik na usłudze budowlanej za okresy sprzed 01.04.2011 roku zwiększył aktywa netto Grupy Kapitałowej CP Energia na moment objęcia kontroli przez KRI (połączenie odwrotne), a tym samym wpłynął na ustaloną w oparciu o te aktywa wartość firmy.

Usługa budowlana jest realizowana przez spółkę zależną ZAO Kriogaz (Rosja) i zgodnie z MSR 11 rozliczana według stopnia zaawansowania kosztów.

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych (patrz nota nr 24) i na dzień 30.06.2011 roku wynoszą 9.157 tys. zł.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz podpunkt b) „Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach”).

Nota 33. OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	30.06.2011
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	-12 660
Rezerwy w GK CP Energia na dzień 31.03.2011 roku	-6 527
Zapasy w GK CP Energia na dzień 31.03.2011 roku	4 486
Należności w GK CP Energia na dzień 31.03.2011 roku	22 427
Zobowiązania (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) w GK CP Energia na dzień 31.03.2011 roku	-38 748
Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe w GK CP Energia na dzień 31.03.2011 roku	4 760
Środki pieniężne w GK CP Energia na dzień 31.03.2011 roku	910
Wynik mniejszości	10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-38
Inne korekty	60

Nota 34. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa ze względu na początkową fazę rozwoju działalności poniosła stratę.

Polityka Zarządu dotycząca podziału zysku w okresie najbliższych 3 lat obrotowych będzie ukierunkowana przede wszystkim na wzrost kapitałów własnych Grupy 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 bezpieczne finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Nota 35. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU I PÓŁROCZA 2011 ROKU

W dniu 29 grudnia 2010 roku Spółka CP Energia S.A. objęła 22 mln akcji serii B Kriogaz Polska S.A. po cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,27 zł za akcję. Na dzień 31 grudnia 2010 roku sąd nie zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 9 lutego 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie (sygnatura sprawy WA.XII NS-REJ.KRS/001400/11/479) zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Kriogaz Polska S.A. o kwotę 2.200.000,00 zł (z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 2.300.000,00 zł).

W dniu 7 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CP Energia S.A., które zatwierdziło połączenie Grup Kapitałowych CP Energia i KRI (zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 26 stycznia 2011 roku). Transakcja polegała na emisji 45.508.771 akcji serii J przez CP Energia S.A., którą objęli w całości dotychczasowi akcjonariusze spółki KRI S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 126.684.615 akcji w spółce KRI S.A. (stanowiących wszystkie akcje tej spółki). W wyniku podwyższenia kapitału, dotychczasowi akcjonariusze KRI posiadają łącznie 65% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki CP Energia S.A., a spółka KRI S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od spółki CP Energia S.A.

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

Połączenie Grup Kapitałowych zostało rozliczone metodą nabycia.

Na dzień połączenia dokonano zsumowania poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej KRI (grupa przejmowana z prawnego punktu widzenia) wg ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej CP Energia (grupa przejmująca z prawnego punktu widzenia) wg ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia. Wartość firmy w kwocie 12.232.325,75 zł została ustalona jako nadwyżka kosztu nabycia (52.927.857,65 zł) nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych (40.695.531,90 zł).

Nota 36. SPRAWY SĄDOWE

W dniu 10 marca 2010 roku spółka zależna Linia K&K złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Budimex S.A. w sprawie o spowodowanie uszkodzenia gazociągu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 305 tys. zł. Sprawa jest w toku.

W dniu 11.08.2011 roku spółka zależna KRI SA otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto o terminie posiedzenia w sprawie zezwazania do próby ugodowej z wniosku Okręgowej Spółdzielni Mleczarskiej z siedzibą w Złotowie, wyznaczonym na 13.09.2011. Przedmiotem sprawy jest ustanowienie służebności przesyłu na gruntach należących do Spółdzielni, na których posadowiony jest gazociąg wraz z innymi urządzeniami należącymi do KRI SA oraz wypłata wynagrodzenia tytułem ustanowionej służebności w kwocie 183 tys. zł.

Nie występują inne istotne sprawy sądowe.

Nota 37. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 38. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 11 lipca 2011 r. została podpisana umowa zakupu przez CP Energia S.A. od spółki zależnej KRI S.A. 100% akcji spółki KRI Marketing and Trading Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku. Wartość umowy – 5.000.000 zł. Transakcja zakupu 100% akcji KRI M&T ma na celu przeprowadzenie zmian porządkujących strukturę Grupy Kapitałowej CP Energia pod kątem prowadzonej działalności i obszaru specjalizacji.

W dniu 18.07.2011 r. został złożony prospekt emisyjny Spółki w związku z publiczną subskrypcją 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 45 508

771 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 70 013 496 praw poboru akcji serii K, do 50 000 000 praw do akcji serii K oraz do 50 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 19.07.2011r. został uzgodniony i podpisany plan połączenia spółek zależnych: KRI S.A. (Spółka przejmująca) z K&K Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o. (Spółki przejmowane). Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek przejmowanych na Spółkę przejmującą w zamian za akcje Spółki przejmującej, które zostaną objęte przez CP Energia S.A. W wyniku połączenia Spółki zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. W związku z połączeniem kapitał zakładowy spółki zależnej KRI S.A. zostanie podwyższony o kwotę 16.342.196 zł do kwoty 142.026.811 zł.

W dniu 20.07.2011 Sąd Rejonowy w Kaliszu ogłosił upadłość spółki Krioton Sp. z o.o., w stosunku do której spółki Grupy Kapitałowej CP Energia S.A posiadają należności w wysokości 4.764.334,60 zł objęte w całości odpisem aktualizującym.

W wyniku przeprowadzenia Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki CP Energia S.A. ogłoszonego przez PBG S.A. w dniu 28 czerwca 2011 roku PBG S.A. nabyła dnia 2 sierpnia 2011 roku 700.136 akcji zwykłych CP Energia S.A. po 2,16 zł za akcję, które stanowią 1% w kapitale zakładowym i uprawniają do 1% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonania 700.136 głosów z akcji.

W dniu 27.07.2011 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki zależnej KRI Marketing and Trading SA. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki KRI Marketing and Trading SA z dnia 15.07.2011 z kwoty 5 000 000 zł do kwoty 10 000 000 zł, to jest o kwotę 5 000 000 zł w drodze emisji 5 000 000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

20.5.2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

Dla Akcjonariuszy CP Energia Spółka Akcyjna

11. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CP Energia Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, ul. Gen. Zajączka 28, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

• Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania.

- Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą sprawdzenia poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki Dominującej oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu.

- Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3654

Poznań, 17 sierpnia 2011 roku.

20.6. Polityka emitenta odnośnie wypłaty dywidendy, wszelkie ograniczenia w tym zakresie oraz wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat obrotowych

Polityka Zarządu dotycząca podziału zysku w okresie najbliższych 3 lat obrotowych 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 bezpieczne i efektywne finansowanie programu inwestycyjnego.

Dywidenda w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

W latach 2008-2010 dywidenda nie była wypłacana.

Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Spółki przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w trybie raportów bieżących.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osoby, na których rachunkach będą zapisane Akcje w dniu dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy, oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli Uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z §9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto §106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

20.7. Postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej

Według najlepszej wiedzy Emitenta:

– na Dzień Zatwierdzenia Prospektu wobec Emitenta podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta, KRI oraz podmiotów należących do Grupy Kapitałowej KRI nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

– na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości, z zastrzeżeniem informacji wskazanych poniżej:

1. Sprawa CP Energia z EKOENERGIZ S.A.

Dnia 5 lutego 2010 roku do CP Energia wpłynęło wezwanie do zapłaty kwoty 722.000.000,00 złotych solidarnie przez CP Energia, Capital Partners S.A. w Warszawie, Otwartym Funduszem Emerytalnym AXA w Warszawie, Domem Maklerskim AmerBrokers S.A. w Warszawie oraz PL Energia w Krzywopłotach. EKOENERGIZ S.A. domagał się odszkodowania za wyrządzoną szkodę wraz z odszkodowaniem z tytułu utraconych korzyści w związku z działaniami z zakresu energetyki i elektroenergetyki gazowej oraz dystrybucji gazu na skutek stosowanych praktyk nieuczciwej konkurencji polegających na przekazaniu, ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących know-how należących do EKOENERGIZ S.A.

Jak zarzuciła spółka EKOENERGIZ S.A., na podstawie umów, PL Energia opracowała strategię i plany EKOENERGIZ S.A. dotyczące projektu gazyfikacji Polski północno-wschodniej oraz obwodu kaliningradzkiego, którego beneficjentem stała się ostatecznie CP Energia. Wzywający wskazał jako dowód zawarcie porozumienia nr 22/PL/03 z dnia 28 listopada 2003 roku pomiędzy PL ENERGIA S.A. a EKOENERGIZ S.A. i K&K, którego celem była gazyfikacja gminy Ostróda (wybudowanie sieci gazowej, współfinansowanie projektu, udział PL ENERGIA w pracach studyjno-projektowo-analitycznych). Jak podniósł Wzywający, PL Energia po uzyskaniu informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa EKOENERGIZ S.A. zrezygnowała z współpracy i utworzyła spółkę CP Energia (która zdaniem Wzywającego wykorzystuje w swej działalności know-how opracowane na podstawie wspomnianego porozumienia). EKOENERGIZ S.A. wskazał, że know-how obejmowało kompleksowy sposób postępowania wraz z technologią LNG i CNG.

EKOENERGIZ S.A. podniosła, że takie działanie naruszyło art. 11 ust. 1 i 4 w zw. z art. 18 ust. 1 pkt 4 Ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz w zw. z art. 415 i 361 Kodeksu cywilnego. Kwota żądanego odszkodowania została ustalona w oparciu o wycenę wartości spółki EKOENERGIZ S.A. i jej planów bilansowych, wycenę wartości CP Energia z raportu analitycznego CP Energia, cenę rynkową akcji spółek branży gazowej notowanych na GPW, cenę rynkową akcji CP Energia z pierwszych trzech miesięcy notowania na GPW.

Pismem z dnia 15 lutego 2010 roku CP Energia uznała ww. roszczenia za bezpodstawne. Dalszej wymiany korespondencji pomiędzy EKOENERGIZ S.A. i CP Energia nie było.

W ocenie Emitenta, roszczenie EKOENERGIZ S.A. jest zupełnie bezpodstawne, gdyż CP Energia nie dopuściła się czynu nieuczciwej konkurencji w stosunku EKOENERGIZ S.A. Ponadto, biorąc pod uwagę przedziały czasowe związane z przedmiotowym roszczeniem, zachodzi wysokie prawdopodobieństwo, że roszczenia EKOENERGIZ S.A. uległy przedawnieniu, bowiem zgodnie z art. 20 Ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, roszczenia z tytułu czynów nieuczciwej konkurencji ulegają przedawnieniu z upływem lat trzech od dnia, w którym poszkodowany dowiedział się o szkodzie (nie później jednak niż 10 lat od wystąpienia zdarzenia powodującego szkodę).

W związku powyższym, w ocenie Emitenta wystąpienie przez EKOENERGIZ S.A. na drogę sądową przeciwko CP Energia jest mało prawdopodobne, a ryzyko związane z ewentualnym postępowaniem nie jest istotne.

2. Rozliczenia CP Energia z PL ENERGIA S.A.

Emitent oraz PL Energia zawarły umowę wykonawczą nr 1/02/UPL/2007 z dnia 1 marca 2007 roku („Umowa nr 1”) oraz umowy wykonawczą nr 2/02/UPL/2007 z dnia 1 marca 2007 roku („Umowa nr 2”), których przedmiotem była budowa stacji zgazowania LNG. W przypadku Umowy nr 1 budowa dotyczyła 12 stacji zgazowania LNG (wartość wynagrodzenia określono na kwotę 20.700.000,00 złotych netto), a w przypadku Umowy nr 2 budowa 8 stacji (wartość wynagrodzenia określono na kwotę 13.485.000,00 złotych netto).

W ocenie Emitenta, PL Energia wadliwie wykonywała ww. umowy, co wykazała w korespondencji kierowanej do PL Energia. Natomiast PL Energia, kwestionując zgłaszane przez CP Energia roszczenia, żądała od CP Energia zapłaty wynagrodzenia z tytułu ww. umów.

W związku z wadliwym wykonywaniem umowy, CP Energia w trybie art. 491 KC pismem z dnia 12 listopada 2009 roku złożyła oświadczenie o częściowym odstąpieniu od Umowy nr 1 (w zakresie 9 stacji zgazowania) i żądała zwrotu zapłaconych wcześniej na rzecz PL Energii kwot. Następnie CP Energia dokonała potrąceń zgłaszanych przez siebie roszczeń z żądaniami PL Energii o zapłatę wynagrodzenia. PL Energia kwestionowała ww. odstąpienie oraz oświadczenia o potrąceniu. W przypadku uznania odstąpienia od umowy za bezskuteczne, wysokość

potencjalnych roszczeń PL Energia w związku z rozliczeniem Umowy nr 1 i 2 wobec Spółki, w ocenie Emitenta, wynosiłaby ok. 6.200.000,00 złotych. Kwota ta została ujęta w sprawozdaniu finansowym CP Energia w pozycji rezerwy na zobowiązania.

W ocenie Emitenta, CP Energia miała prawo odstąpić od Umowy nr 1, a dokonane potrącenia wierzytelności są skuteczne. Ponadto należy podkreślić, że PL Energia nie podjęła żadnych kroków sądowych celem udowodnienia, że działania CP Energia były bezskuteczne.

3. Roszczenia Banku PEKAO S.A. oraz Banku PKO BP S.A. w związku z zawartymi przez PL Energię S.A. umowami cesji

PL Energia w celu zabezpieczenia udzielonego jej przez Bank PEKAO S.A. kredytu zawarła z tym bankiem w maju 2008 roku warunkowe umowy przelewu wierzytelności przysługujących jej w stosunku do CP Energia.

Pierwsze żądanie o przekazywanie kwot zgodnie z postanowieniami ww. umów cesji Spółka otrzymała w dniu 18 grudnia 2009 roku (w przedmiotowym piśmie Spółka nie została poinformowana, iż ziszczył się warunek zawieszający skutkujący obowiązkiem przekazywania kwot wynikających z ww. umów na rachunek banku, którym było oświadczenie banku kierowane do PL Energii ze wskazaniem dnia, od którego wierzytelności przysługujące PL Energii winny być przekazywane na rachunek banku). W korespondencji z bankiem Spółka wskazała, iż żądane przez bank kwoty (łącznie 9,975.823,20 złotych) nie zostaną przez Spółkę wpłacone na rachunek banku, gdyż umowy te zostały już rozliczone. Spółka podniosła również zarzut braku wcześniejszego zawiadomienia o ziszczeniu się warunku zawieszającego określonego w umowie skutkującego jej obowiązkiem do przekazywania kwot na rachunek banku.

W dalszej korespondencji Bank PEKAO S.A. żądał jedynie kwoty 3.252.736,26 złotych, podnosząc, iż Spółka potwierdziła przelew wierzytelności w dniu 12 maja 2008 roku (pismo z dnia 11 czerwca 2010 roku, doręczone Spółce dnia 24 czerwca 2010 roku). Pismem z dnia 19 lipca 2010 roku Bank PEKAO S.A. przekazał Spółce oświadczenia z dnia 29 grudnia 2009 roku adresowane do PL Energii o ziszczeniu się warunku zawieszającego z obu ww. umów cesji. Spółka pismem z dnia 13 sierpnia 2010 roku ponownie poinformowała bank o odstąpieniu od umowy z PL Energia i jej całkowitym rozliczeniu. W przedmiotowej sprawie nie było dalszej korespondencji.

W ocenie Spółki, Spółka miała prawo przeprowadzić rozliczenia w relacji z PL Energia, gdyż rozliczenia te nastąpiły przed ziszczeniem się warunku zawieszającego, co oznacza, że w chwili rozliczeń wierzycielem CP Energia była jeszcze PL Energia, a nie Bank PEKAO S.A. Warunek zawieszający ziszczył się dopiero w związku z doręczeniem przez bank do PL Energii oświadczeń z dnia 29 grudnia 2009 roku, o czym Spółka dowiedziała się z pisma z dnia 19 lipca 2010 roku. W związku z powyższym, Spółka nie miała obowiązku przeprowadzić rozliczeń w relacji z Bankiem PEKAO S.A., a bank ten nie był uprawniony do żądania przekazywania rozliczanych kwot na rachunek banku.

Z kolei, pismem z dnia 28 lipca 2010 roku Bank PKO BP S.A. zwrócił się do Spółki z prośbą o przekazanie kwot należnych PL Energii w stosunku do CP Energia na rachunek wskazany przez bank (w związku z umową o przelew wierzytelności z dnia 15 maja 2008 roku będącą zabezpieczeniem roszczeń banku z tytułu udzielonego PL Energii kredytu). Spółka potwierdziła przelew wierzytelności w dniu 15 maja 2008 roku, natomiast obowiązek Spółki do przekazywania kwot bezpośrednio na rachunek banku aktualizował się dopiero z chwilą otrzymania stosownego wezwania od banku. W odpowiedzi Spółka wskazała, iż dokonała już rozliczeń z PL Energia. Bank pismem z dnia 23 sierpnia 2010 roku (doręczonym Spółce w dniu 30 sierpnia 2010 roku) poprosił o przesłanie dokumentacji potwierdzającej przeprowadzenie rozliczeń.

W odpowiedzi Spółka, pismem z dnia 3 września 2010 roku, poinformowała bank, iż stosowne dokumenty zostały już do banku przekazane. W przedmiotowej sprawie nie było dalszej korespondencji.

4. Relacje spółek z Grupy Kapitałowej CP Energia z KRIOTON Sp. z o.o.

W 2008 roku spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia, tj. Carbon Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., (obecnie następcą prawnym K&K Sp. z o.o., Linia K&K Sp. z o.o. oraz Energia Mazury Sp. z o.o. jest KRI S.A. gdyż podmioty te jako spółki przejmowane połączone zostały z KRI S.A. jako spółką przejmującą) Gazpartner Sp. z o.o. (obecnie następcą prawnym Gazpartner Sp. z o.o. jest Energia Mazury Sp. z o.o., gdyż Gazpartner Sp. z o.o. jako spółka przejmowana został połączony z Energia Mazury Sp. z o.o. jako spółką przejmującą), zawarły w 2008 roku umowy sprzedaży paliwa gazowego z Krioton Sp. z o.o. Zgodnie z ww. umowami, Krioton Sp. z o.o. był zobowiązany m.in. do zapewnienia kupującemu możliwości zamówienia ilości gazu w wysokości ich zapotrzebowania określonego w rocznym harmonogramach dostaw oraz zapewniał, że jego instalacja skraplania gazu będzie działała prawidłowo w każdym roku trwania Umowy. Termin rozpoczęcia sprzedaży paliwa gazowego określony został na 1 stycznia 2009 roku.

Krioton Sp. z o.o. nie wywiązał się z ww. zobowiązań. Krioton Sp. z o.o. nie zapewnił prawidłowego działania instalacji skraplania gazu i nie był

w stanie rozpocząć dostaw paliwa gazowego do spółek z Grupy Kapitałowej CP Energia. Z uwagi na brak prawidłowego działania instalacji skraplania gazu posiadanej przez Krioton Sp. z o.o., kupujący nie mieli możliwości rozpoczęcia odbioru paliwa gazowego. Za brak prawidłowego działania instalacji odpowiedzialność ponosił Krioton Sp. z o.o. Zgodnie z § 14 ust. 1 umów sprzedaży paliwa gazowego, w przypadku braku możliwości rozpoczęcia odbioru paliwa gazowego przez kupujących z dniem 1 lutego 2009 roku, z winy leżącej po stronie Krioton Sp. z o.o., kupujący mieli prawo do naliczenia kary umownej.

W związku z powyższym, kupujący, działając na podstawie ww. § 14 ust. 1 umów w maju 2010 roku, zażądali od Krioton Sp. z o.o. zapłaty kar umownych za brak sprzedaży paliwa gazowego w 2009 roku. Kupujący zażądali zapłaty następujących kar umownych: Carbon Sp. z o.o. 1.291.412,06 zł, K&K Sp. z o.o. 430.182,00 zł, Linia K&K Sp. z o.o. 215.448,53 zł, Energia Mazury Sp. z o.o. 412.873,15 zł, Gazpartner Sp. z o.o. 2.407.682,18 zł. Łączna wysokość kar umownych żądanych przez spółki Grupy Kapitałowej CP Energia od Krioton Sp. z o.o.

wynosi 4.757.597,92 zł. Kupujący mogą żądać również zapłaty od Krioton Sp. z o.o. kar umownych za brak sprzedaży paliwa gazowego w 2010 roku.

Z kolei, w marcu 2011 roku, Krioton Sp. z o.o. wystąpił do kupujących z żądaniem zapłaty kar umownych na podstawie § 13 ust. 3 umów sprzedaży paliwa gazowego, zgodnie z którym, jeżeli kupujący odbierze mniej paliwa gazowego niż ilości deklarowane w rocznym harmonogramie dostaw, to zapłaci Krioton Sp. z o.o. karę umowną. Krioton zażądał kar umownych za brak odbioru paliwa gazowego w latach 2009 i 2010. Krioton Sp. z o.o. zażądał zapłaty kar umownych w następujących wysokościach: od Carbon Sp. z o.o. 2.918.806,35 zł, od Gazpartner Sp. z o.o. 5.450.199,33 zł, od Gazpartner Sp. z o.o. 3.323.653,04 zł, od Energia Mazury Sp. z o.o. 932.440,40 zł, od Energia Mazury Sp. z o.o.: 3.351.103,71 zł, od Linia K&K Sp. z o.o. 486.572,96 zł, od Linia K&K Sp. z o.o. 109.810,24 zł, od Linia K&K Sp. z o.o. 970.780,27 zł od Linia K&K Sp. z o.o. 2.251.197,01 zł. Łączna wysokość kar umownych żądanych przez Krioton Sp. z o.o. od spółek Grupy Kapitałowej CP Energia wynosi 16.875.756,96 zł.

Spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia odpowiedziały pisemnie Krioton Sp. z o.o., że roszczenia Krioton Sp. z o.o. są całkowicie bezzasadne, a Krioton Sp. z o.o. nie jest uprawniony żądać od kupujących zapłaty kar umownych na podstawie § 13 ust. 3 umów. Zastosowanie ww. paragrafu mogłoby mieć miejsce dopiero w sytuacji, gdyby Krioton Sp. z o.o. zgodnie z umową stworzył możliwość rozpoczęcia odbioru paliwa gazowego, a kupujący – z powodu okoliczności zawinionych przez kupującego – odbierałby mniej paliwa niż ilości deklarowane w rocznym harmonogramie dostaw. Jednak taka sytuacja nigdy nie miała miejsca, a spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia nie ponoszą winy za brak odbioru paliwa gazowego.

W ocenie Emitenta, roszczenia Krioton Sp. z o.o. wobec spółek z Grupy Kapitałowej CP Energia są całkowicie bezzasadne. Natomiast spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia będą dochodziły swoich roszczeń wobec Krioton Sp. z o.o. w ramach postępowania upadłościowego, gdyż w lipcu 2011 roku sąd ogłosił upadłość Krioton Sp. z o.o.

Przez postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, Emitent rozumie postępowania, których wartość przewyższa 10% kapitałów własnych Emitenta oraz te, które w ocenie Zarządu Emitenta są istotne ze względu na ich specyficzny przedmiot bądź charakter.

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta

Do kluczowych zjawisk i zdarzeń mających miejsce po 31 grudnia 2010 roku należy zaliczyć transakcję wniesienia aportem akcji spółki KRI S.A. do CP Energia S.A., mające charakter tzw. przejęcia odwrotnego.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 70.013.496,00 zł (siedemdziesiąt milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć złotych, i dzieli się na 70.013.496 (siedemdziesiąt milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.000.000 (jeden milion),
- 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy),
- 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy),
- 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy),
- 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy),
- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 3.000.000 (trzy miliony),
- 1.960.725 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.960.725 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć),
- 744.000 (siedemset czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 744.000 (siedemset czterdzieści cztery tysiące),
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 4.000.000 (cztery miliony),

- 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii J o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden).

Wszystkie akcje Emitenta są w pełni opłacone. Akcje serii J zostały pokryte aportem w postaci 126.684.615 (sto dwadzieścia sześć milionów sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset piętnaście) akcji spółki KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Wartość aportu w postaci 126.684.615 akcji spółki KRI S.A. wynosiła 98.298.945,36 zł.

Akcje Emitenta Serii od A do I, zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW pod kodem PLCPENR00035 oraz wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie emitował akcji, które nie reprezentują kapitału zakładowego.

21.1.3. Akcje Spółki w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych od Emitenta

Według oświadczenia Emitenta, Emitent ani inne osoby w imieniu Emitenta nie posiadają akcji Emitenta.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie istnieją wyemitowane przez Emitenta zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe ani papiery wartościowe z warrantami.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku NWZ Emitenta podjęło Uchwałę nr 7/07 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem Prawa Poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych. Na jej podstawie dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 868.000 zł, w drodze emisji nie więcej niż 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Warranty subskrypcyjnych serii A były przydzielane osobom uprawnionym do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, zgodnie z Regulamin Programu Motywacyjnego, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 12 lipca 2007 r. W efekcie przeprowadzonego Programu Motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych serii A zostały objęte 744.000 akcje serii H. W związku z powyższym prawa z warrantów subskrypcyjnych wygasły.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału autoryzowanego (docelowego).

21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Emitent oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy nie istnieje kapitał Spółki, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2008 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 19.760.725,00 zł (dziewiętnaście milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych i dzieli się na 19.760.725 (dziewiętnaście milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, następujących serii

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 01 do 1.000.000,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 01 do 1.400.000,
- 7.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 01 do 7.300.000,
- 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 01 do 2.700.000,
- 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 01 do 2.400.000,
- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 01 do 3.000.000,
- 1.960.725 akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 01 do 1.960.725.

W roku 2008 w Spółce był realizowany Program Motywacyjny oparty na podjętej w dniu 27 kwietnia 2007 roku przez NWZ Emitenta Uchwale nr 7/07 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem Prawa Poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych. Na jej podstawie dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 868.000 zł, w drodze emisji nie więcej niż 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości

nominalnej 1,00 zł. każda. Akcje serii H były obejmowane przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A. W dniu 12 lipca 2007 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Regulamin Programu Motywacyjnego ustanowionego przez NWZ Spółki z dnia 27 kwietnia 2007r.

W 2008 r. osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego złożyły oświadczenie o objęciu 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H w zamian za 310.000 warrantów subskrypcyjnych serii A. Sąd Rejestrowy w dniu 9 października 2008 r. dokonał wpisu zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta (podwyższonego do kwoty 20.070.725 zł, tj. o kwotę 310.000,00 zł), dokonanej w wyniku objęcia 310.000 akcji serii H.

Na dzień 1 stycznia 2009 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 20.070.725 zł (dwadzieścia milionów sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych i dzieli się na 20.070.725 (dwadzieścia milionów sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, następujących serii:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 01 do 1.000.000,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 01 do 1.400.000,
- 7.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 01 do 7.300.000,
- 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 01 do 2.700.000,
- 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 01 do 2.400.000,
- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 01 do 3.000.000,
- 1.960.725 akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 01 do 1.960.725,
- 310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 01 do 310.000.

W dniu 10 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej. Jako dzień Prawa Poboru ustalono 2 września 2008 r. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii I zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 15 lipca 2009 r.

W roku 2009 osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych objęły 434.000 akcji serii H. Ostateczna wysokość kapitału zakładowego podwyższonego w wyniku objęcia akcji serii H w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, przez cały okres realizacji Programu Motywacyjnego (lata 2008-2009), wyniosła 744.000,00 zł. Sąd Rejestrowy w dniu 23 października 2009 r. dokonał wpisu zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta (podwyższonego do kwoty 24.504.725,00 zł), dokonanej w wyniku objęcia akcji serii H.

Na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz 1 stycznia 2011 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 24.504.725 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć) złotych i dzieli się na 24.504.725 (dwadzieścia cztery miliony pięćset cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, następujących serii:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 01 do 1.000.000,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 01 do 1.400.000,
- 7.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 01 do 7.300.000,
- 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 01 do 2.700.000,
- 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 01 do 2.400.000,
- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 01 do 3.000.000,
- 1.960.725 akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 01 do 1.960.725,
- 744.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 01 do 744.000,
- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o kolejnych numerach od 01 do 4.000.000.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 24.504.725,00 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć złotych) o kwotę 45.508.771,00 zł (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden złotych) do kwoty 70.013.496,00 zł (siedemdziesiąt milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć złotych), poprzez emisję akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie 45.508.771 (czterdziestu pięciu milionów pięciuset ośmiu tysięcy siedmiuset siedemdziesiąt jeden) akcji. Akcje serii J zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej. Akcje Serii J zostały objęte i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci łącznie 126.684.615 (sto dwadzieścia sześć milionów sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset piętnaście) akcji w spółce pod firmą KRI Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań, ul. Serdeczna 8, zarejestrowaną w przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274429, o wartości nominalnej 1,00 zł

(jeden złoty) każda („Akcje KRI”), wycenionych łącznie na kwotę 98.298.945,36 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 19 kwietnia 2011 r.

Statut Spółki zawierał postanowienie o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki kapitałem zakładowym, którego wysokość została ustalona na kwotę nie wyższą niż 868.000 (osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych w drodze emisji nie więcej niż 868.000 (osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,0 (jeden) złotych każda. W dniu 29 czerwca 2011 r. Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o wykreśleniu przedmiotowego postanowienia ze statutu Spółki. W dniu 14 lipca 2011 roku właściwy Sąd Rejestrowy zarejestrował zmiany Statutu Emitenta uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2011 roku, w wyniku czego postanowienia o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki zostały usunięte ze Statutu Emitenta.

Poza powyższą w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miały miejsca inne zmiany kapitału zakładowego Emitenta.

21.2. Informacje dotyczące Statutu

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Spółki, w którym są one określone

Zgodnie ze Statutem Emitenta przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) 06.10.Z – Górnictwo ropy naftowej,
- 2) 06.20.Z – Górnictwo gazu ziemnego,
- 3) 09.10.Z – Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- 4) 19.20.Z – Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- 5) 35.11.Z – Wytwarzanie energii elektrycznej,
- 6) 35.12.Z – Przesyłanie energii elektrycznej,
- 7) 35.13.Z – Dystrybucja energii elektrycznej,
- 8) 35.14.Z – Handel energią elektryczną,
- 9) 35.21.Z – Wytwarzanie paliw gazowych,
- 10) 35.22.Z – Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- 11) 35.23.Z – Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- 12) 35.30.Z – Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- 13) 36.00.Z – Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- 14) 38.21.Z – Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 15) 38.32.Z – Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- 16) 41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- 17) 42.11.Z – Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- 18) 42.12.Z – Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- 19) 42.13.Z – Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- 20) 42.21.Z – Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 21) 42.22.Z – Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- 22) 42.91.Z – Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- 23) 42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 24) 43.11.Z – Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- 25) 43.12.Z – Przygotowanie terenu pod budowę,
- 26) 43.13.Z – Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 27) 43.21.Z – Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- 28) 43.22.Z – Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,

-
- 29) 43.29.Z – Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
 - 30) 43.31.Z – Tynkowanie,
 - 31) 43.32.Z – Zakładanie stolarki budowlanej,
 - 32) 43.33.Z – Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
 - 33) 43.34.Z – Malowanie i szklenie,
 - 34) 43.39.Z – Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
 - 35) 43.91.Z – Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
 - 36) 43.99.Z – Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 37) 46.71.Z – Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
 - 38) 46.72.Z – Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
 - 39) 46.73.Z – Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
 - 40) 46.74.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
 - 41) 46.75.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
 - 42) 46.76.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
 - 43) 46.77.Z – Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
 - 44) 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
 - 45) 47.78.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 46) 49.41.Z – Transport drogowy towarów,
 - 47) 49.50.A – Transport rurociągami paliw gazowych,
 - 48) 49.50.B – Transport rurociągowy pozostałych towarów,
 - 49) 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
 - 50) 69.20.Z – Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
 - 51) 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head Office) i holdingów wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 52) 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - 53) 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 54) 71.11.Z – Działalność w zakresie architektury,
 - 55) 71.12.Z – Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 56) 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - 57) 74.10.Z – Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 58) 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna; naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 59) 77.12.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
 - 60) 77.32.Z – Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
 - 61) 77.39.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 62) 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 63) 96.09.Z – Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

ZARZĄD SPÓŁKI

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata. Obecnie Zarząd jest czteroosobowy i składa się z Prezesa, Wiceprezesa i dwóch Członków Zarządu.

Zarząd Spółki powołuje Radę Nadzorczą, określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję. Rada Nadzorczą może odwołać lub zawiesić w czynnościach członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, a mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustalone jest przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki zarządza Spółką, zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami tego Statutu, oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Zarząd przed dokonaniem czynności, do których niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki, wystąpi o odpowiednią uchwałę do odpowiedniego organu Spółki. Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

- 1) występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
- 2) zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań oraz rozporządzanie majątkiem Spółki,
- 3) zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał,
- 4) organizacja pracy oraz ustalanie pracownikom wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania i regulamin organizacyjny, a także przyznawanie nagród,
- 5) branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki na zaproszenie oraz w Walnych Zgromadzeniach,
- 6) sporządzanie projektów planów marketingowych, finansowych, ekonomicznych itp.,
- 7) udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym,
- 8) rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
- 9) wydawanie aktów wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy) regulujących działalność przedsiębiorstwa Spółki,

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegiąlnie. Każdy Członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy Członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych Członków Zarządu, a w przypadku jego nieobecności Wiceprezes. Podziału kompetencji między poszczególnych Członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką, a w szczególności:

- 1) sprawy mieszczące się w zakresie kompetencji przydzielonych konkretnemu Członkowi Zarządu, jeżeli przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej prowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności,
- 2) wnioski dotyczące sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki oraz wnioski w sprawie podziału zysków lub sposobu pokrycia straty kierowane na Walne Zgromadzenie,
- 3) zwoływanie Walnego Zgromadzenia,
- 4) ustalenie organizacji przedsiębiorstwa, regulaminu organizacyjnego, regulaminu pracy oraz innych aktów wewnętrznych,
- 5) sprawy wymagające akceptacji Rady Nadzorczej.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami

konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz. Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu w siedzibie Spółki, chyba że Zarząd postanowi inaczej. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, który przewodniczy obradom. W razie czasowej nieobecności Prezesa posiedzenia zwołuje i przewodniczy ich obradom Wiceprezes Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W przypadku gdy w posiedzeniu Zarządu bierze udział tylko dwóch członków Zarządu, wymagana jest jednogłośnie. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji kolegialnie, o ile zwołanie natychmiastowego posiedzenia Zarządu nie jest możliwe, podjęcie uchwały może nastąpić w drodze podpisania projektu uchwały kolejno przez poszczególnych Członków Zarządu (tryb obiegowy).

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wymaganej przez Statut lub przepisy prawa, pozostali członkowie Rady Nadzorczej („Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej”) mają prawo powołać tymczasowych członków Rady Nadzorczej do sprawowania przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej, do czasu powołania nowych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej dokonują wyboru tymczasowych członków Rady Nadzorczej w trybie uchwały podejmowanej bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy Pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Członków Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pośrednictwem poczty elektronicznej co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie innym niż na posiedzeniu nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jaki i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej;
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- e) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki;
- f) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji;

- g) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów);
- h) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- j) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- k) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli;
- l) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- m) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- n) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpieniu Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców;
- o) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego;
- p) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- q) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki;
- r) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- s) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

„Równowartość” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

Wykonując swoje funkcje, członek Rady Nadzorczej powinien stawiać interesy Spółki i ogółu akcjonariuszy na równi z interesami akcjonariusza, który go delegował lub dzięki głosom, którego uzyskał swój mandat. W przypadku istotnej sprzeczności interesów akcjonariusza większościowego z interesami Spółki lub akcjonariuszy mniejszościowych członek Rady Nadzorczej powinien dążyć do wypracowania kompromisu uwzględniającego interes Spółki, akcjonariuszy większościowych i mniejszościowych. W przypadku rozpatrywania spraw Spółki, które dotyczą bezpośrednio akcjonariusza, dzięki głosom którego członek Rady Nadzorczej uzyskał swój mandat, powinien on wstrzymać się od głosu lub też w przypadku, gdyby jego wstrzymanie się uniemożliwiało działania Rady Nadzorczej – wykonywać swój głos w sposób uwzględniający interesy wszystkich akcjonariuszy. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady. W przypadku gdy istnieją uzasadnione wątpliwości, co do istnienia lub nieistnienia konfliktu interesów, członek Rady Nadzorczej powinien podporządkować się uchwale pozostałych członków, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów. Członek Rady Nadzorczej nie powinien sprawować funkcji w organach innych spółek, o ile związane by to było z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia konfliktu interesów, a w przypadku gdyby konflikt interesów jednak wystąpił – powinien wstrzymać się od głosu. O ile istnieją osobiste, faktyczne lub organizacyjne powiązania członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym, członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany przekazać informacje o tych powiązaniach Radzie Nadzorczej i Zarządowi. Informacje te mogą być upublicznione, zgodnie z właściwymi przepisami. Członek Rady Nadzorczej powinien wykazywać zaangażowanie w sprawy Spółki. W przypadkach gdy jest to możliwe i w sposób nie kolidujący z zasadą rozdziału funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej, może on wspomagać Zarząd w realizacji misji, strategii i celów Spółki.

Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest poinformować Komisję Nadzoru Finansowego oraz Zarząd o transakcjach dotyczących akcji i innych instrumentów finansowych Spółki dokonanych przez członka Rady Nadzorczej oraz osoby blisko związane z członkiem Rady

Nadzorczej zgodnie z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Członek Rady Nadzorczej jest również zobowiązany poinformować Zarząd na piśmie o nabyciu lub zbyciu akcji spółki dominującej lub zależnej wobec Spółki. Członek Rady Nadzorczej powinien traktować akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycje długoterminową. Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest powstrzymać się od dokonywania jakichkolwiek transakcji dotyczących instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę albo powiązanych z takimi instrumentami finansowymi, na rachunek własny lub osoby trzeciej, związanych z nabywaniem lub zbywaniem takich instrumentów finansowych lub powodujących albo mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, a w szczególności powstrzymać się od dokonywania transakcji, których przedmiotem są posiadane przez niego akcje Spółki, w następujących okresach:

- a) w okresie 14 dni przed planowaną publikacją przez Spółkę raportów kwartalnych lub w okresie pomiędzy zakończeniem danego kwartału a przekazaniem raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, w wypadku gdyby okres ten był krótszy od 14 dni;
- b) w okresie miesiąca przed planowaną publikacją przez Spółkę raportów półrocznych lub w okresie pomiędzy zakończeniem danego półrocza a przekazaniem raportu półrocznego do publicznej wiadomości, w wypadku gdyby okres ten był krótszy niż miesiąc;
- c) w okresie dwóch miesięcy przed planowaną publikacją przez Spółkę raportów rocznych lub w okresie
- d) pomiędzy zakończeniem danego roku a przekazaniem raportu rocznego do publicznej wiadomości, w
- e) wypadku gdyby okres ten był krótszy niż dwa miesiące;
- f) w okresie od uzyskania przez członka Rady Nadzorczej informacji poufnej do chwili przekazania tej
- g) informacji poufnej przez Spółkę do publicznej wiadomości.

Członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić Zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o transakcjach dokonanych ze Spółką, o ile są one istotne z punktu widzenia jego sytuacji materialnej.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego, tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Ponadto, zgodnie z par. 12 ust. 5 statutu Emitenta, Zarząd jest upoważniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy stosownie do postanowień art. 349 Kodeksu Spółek Handlowych.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania Prawa Poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy Prawo Poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy Prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarżane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych może zostać przeznaczona do podziału, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
 - a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
 - b) przeznaczca, w granicach określonych przez art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
 - c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
 - d) określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.
- 8) W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela na wniosek akcjonariusza.

AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- a. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- b. liczbę akcji;
- c. rodzaj i kod akcji;
- d. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;
- e. wartość nominalną akcji;
- f. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- g. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- h. cel wystawienia zaświadczenia;
- i. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- j. podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 KSH – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Zgodnie ze Statutem Spółki każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. § 9 ust. 9 Statutu stanowi, że prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

- 2) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400

§ 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Sąd Rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

- 3) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 4) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- 5) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyjątkiem prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Świadectwo zawiera:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- b) liczbę papierów wartościowych;
- c) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- d) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;

-
- e) wartość nominalną papieru wartościowego;
 - f) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
 - g) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
 - h) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
 - i) cel wystawienia świadectwa;
 - j) termin ważności świadectwa;
 - k) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
 - l) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.
- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów.
- W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinno być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
-

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Emitent może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Zgodnie z art. 334 § 2 k.s.h. zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregośkolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH, zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ i wpisu do rejestru. Ponadto uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do Sądu Rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 KSH).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, którzy żądają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mogą jednocześnie umieszczać określone sprawy w porządku obrad tego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku, o którym mowa powyżej. Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zwołania.

Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, w przypadku gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym powyżej. Ponadto Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. W takim wypadku akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to zgłoszone po zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411³ Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub obowiązujące przepisy nie wymagają wyższej większości głosów. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- d) nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego;
- e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- f) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- g) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- h) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- i) rozwiązanie i likwidacja Spółki;

- j) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki;
- k) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- l) tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- m) zmiana Statutu Spółki, a w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- n) podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu;
- o) określanie dnia dywidendy;
- p) określenie terminu wypłaty dywidendy;
- q) utworzenie i likwidacja oddziałów Spółki;
- r) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki;
- s) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
- t) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

21.2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut ani regulaminy Emitenta nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut ani regulaminy Emitenta nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego Grupy Kapitałowej za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego

Za umowy istotne Emitent uważa umowy aktualnie obowiązujące i realizowane, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 r., tj. kwotę 15,3 mln zł, a także umowę sprzedaży 100% akcji ZAO Kriogaz S.A. z uwagi na jej warunkowy charakter oraz – w przypadku realizacji – wpływ na strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta.

1. CP ENERGIA S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Podmiot	Przedmiot umowy	Data obowiązywania	Wartość umowy brutto	Uwagi i inne postanowienia
1.	Umowa inwestycyjna w sprawie połączenia spółek	26.01.2011	KRI S.A.	CP Energia na mocy umowy inwestycyjnej zobowiązała się do złożenia Akcjonariuszom KRI oferty objęcia akcji nowej emisji, a każdy z Akcjonariuszy KRI zobowiązał się do zawarcia umowy objęcia akcji CP Energia.	31.12.2011	98.298.945,36 zł	<p>Stronami Umowy są: CP Energia S.A., Capital Partners S.A., KRI S.A. oraz spółka GALIVER LIMITED będąca jednym z akcjonariuszy spółki KRI SA. Pozostali akcjonariusze spółki KRI S.A.: PBG S.A., ECOPEP Sp. z o.o., PROSPECT INVESTMENT MANAGEMENT (1) LLP, THE THAMESIDE 1979 SETTLEMENT, RIT CAPITAL PARTNERS PLC, FA Global (BV) Limited, Intervalus Investment Limited (podmioty te łącznie z GALIVER LIMITED dalej zwane są „Akcjonariuszami KRI”), staną się stroną przedmiotowej Umowy i staną się podmiotem wynikających z Umowy praw i obowiązków z chwilą złożenia pisemnego oświadczenia o przystąpieniu do Umowy. Harmonogram działań przewidziany w umowie:</p> <ul style="list-style-type: none"> – w terminie 30 dni roboczych od dnia podpisania powyższej umowy strony dokonają wzajemnego badania due diligence i złożą po jego zakończeniu oświadczenia o jego satysfakcjonującym przebiegu, – w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia złożenia ostatniego oświadczenia due diligence odbędzie się Walne Zgromadzenie CP Energia, którego porządek obrad będzie obejmował punkt dotyczący podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji CP Energia (emisja serii J), – w dniu podjęcia ww. uchwały emisyjnej przez Walne Zgromadzenie CP Energia, nastąpi zawarcie pomiędzy CP Energia a akcjonariuszami KRI umów objęcia akcji i przeniesienia na CP Energia akcji KRI jako wkładu niepieniężnego w zamian za wydawane akcje CP Energia, – niezwłocznie po zarejestrowaniu przez właściwy sąd podwyższenia kapitału CP Energia zostaną podjęte działania mające na celu wprowadzenie wszystkich akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż 31 grudnia 2011 roku. <p>Umowa ma charakter zobowiązujący – CP Energia na mocy umowy inwestycyjnej zobowiązała się do złożenia Akcjonariuszom KRI oferty objęcia akcji nowej emisji, a każdy z Akcjonariuszy KRI zobowiązał się do zawarcia umowy objęcia akcji CP Energia. Jednocześnie jednak zobowiązania stron mają charakter warunkowy, bowiem ich realizacja uzależniona jest od spełnienia następujących warunków zawieszających:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) WZA CP Energia podejmie uchwały skutkujące powołaniem Rady Nadzorczej CP Energia w siedmiosobowym składzie obejmującym 5 członków wskazanych przez Akcjonariuszy KRI 2) WZA CP Energia podejmie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz uchwałę w sprawie zmiany statutu CP Energia w związku z akcjami emisji serii J 3) WZA CP Energia, w tym samym dniu, w którym zostanie podjęta ww. uchwała emisyjna dotycząca emisji serii J, podejmie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii K z zachowaniem prawa poboru oraz uchwałę w sprawie zmian statutu CPE w związku z emisją serii K4)KRI i Akcjonariusze KRI rozwiążą za porozumieniem stron zawartą przez siebie umowę inwestycyjną z dnia 31 lipca 2007 roku. <p>Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji serii K, o którym mowa w punkcie 3 powyżej, nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Uchwała o emisji serii K wejdzie</p>

								<p>w życie pod warunkiem zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J.</p> <p>Umowa ulega rozwiązaniu:</p> <p>1) z upływem 30. dnia roboczego, licząc od dnia zawarcia umowy, jeżeli do tego dnia wszyscy Akcjonariusze KRI nie dostarczą CP Energia swoich oświadczeń due diligence lub CP Energia nie dostarczy KRI swojego oświadczenia due diligence lub Capital Partners nie dostarczy zarówno KRI, jak i CP Energia swojego oświadczenia due diligence; żadna ze stron umowy nie jest zobowiązana do złożenia oświadczenia due diligence</p> <p>2) z upływem 30. dnia roboczego, licząc od dnia zawarcia umowy, jeżeli do tego dnia każdy z akcjonariuszy KRI nie dostarczy CP Energia kopii zgody na zbycie dot posiadanych przez niego akcji KRI;</p> <p>3) z upływem 30. dnia kalendarzowego, licząc od dnia, w którym zostały doręczone wszystkie oświadczenia due diligence, jeżeli do tego dnia nie zostaną spełnione wszystkie warunki zawieszające opisane powyżej.</p> <p>4) z upływem 25. dnia roboczego, licząc od dnia zawarcia Umowy, jeżeli do tego dnia każdy z Akcjonariuszy KRI (oprócz GALIVER LIMITED, który stat się stroną Umowy z chwilą jej podpisania), nie złoży oświadczenia o przystąpieniu do Umowy. Poza zobowiązaniem do wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego umowa została wykonana.</p>
2.	Umowa poręczenia	11.02.2011	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	<p>Na mocy umowy CP Energia SA udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Carbon Sp. z o.o. z tytułu zawartej przez Carbon Sp. z o.o. i Bank BGŻ umowy kredytu inwestycyjnego.</p>	<p>Poręczenie wygaśnie z chwilą wygaśnięcia wierzytelności BGŻ z tytułu kredytu inwestycyjnego dla spółki Carbon.</p>	16.702.500 zł	<p>Na mocy umowy CP Energia SA udzieliła poręczenia do kwoty 16.702.500 zł za zobowiązania spółki zależnej Carbon Sp. z o.o. z tytułu zawartej w dniu 29.05.2007 r. przez Carbon Sp. z o.o. i Bank BGŻ umowy kredytu inwestycyjnego.</p> <p>W ramach zawartej umowy CP Energia SA złożyła oświadczenie, iż w przypadku dochodzenia przez Bank BGŻ roszczeń z tytułu umowy poręczenia, CP Energia SA podda się egzekucji zapłaty prowadzonej według przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie wystawionego przez BGŻ bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 16.702.500 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30.09.2016 r. Poręczenie wygaśnie z chwilą wygaśnięcia wierzytelności BGŻ z tytułu kredytu inwestycyjnego dla spółki Carbon. Umowa w trakcie realizacji. Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zabezpieczona wierzytelność nie wygasła.</p>	
3.	Umowa najmu	28.03.2011	„Corporate Profiles Real Estate” Sp. z o.o. (Wynajmujący)	<p>Przedmiotem umowy jest najem nieruchomości gruntowej wraz z częścią budynku oraz ogrodem o łącznej powierzchni użytkowej 418,4 m² położonej w Warszawie przy ul. Gen. Żajączka 28, w skład której wchodzi działki o numerach ewidencyjnych 119 i 120, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW WA1M/00037740/1</p>	<p>Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania jej z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia po upływie pierwszych 9 miesięcy.</p>	25.522.40 zł + VAT miesięcznie + opłata eksploatacyjna	<p>Najemca zobowiązany jest przekazać na konto bankowe Wynajmującego depozyt stanowiący równowartość miesięcznego czynszu wraz z opłatami eksploatacyjnymi za okres trzech miesięcy + VAT.</p>	
4.	Umowa poręczenia	20.06.2011	Bank Zachodni WBK S.A. (Bank)	<p>Przedmiotem umowy jest udzielenie poręczenia KRI S.A. za zobowiązania wobec Banku w związku z umową o kredyt inwestycyjny zawartą pomiędzy Bankiem a KRI S.A.</p>	30.06.2019	43.200.000 zł	<p>Na mocy umowy CP Energia SA udzieliła poręczenia do kwoty 43.200.000 zł za zobowiązania spółki zależnej KRI S.A. z tytułu zawartej w dniu 20.06.2011 r. przez KRI S.A. i Bank Zachodni WBK S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 21.600.000 zł. W ramach zawartej umowy CP Energia SA złożyła oświadczenie, iż w przypadku dochodzenia przez Bank Zachodni WBK S.A. roszczeń z tytułu umowy poręczenia, CP Energia SA podda się egzekucji zapłaty prowadzonej na podstawie wystawionego przez Bank Zachodni WBK S.A. bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 43.200.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30.06.2019 r.</p>	

5.	Umowa Sprzedaży Akcji ZAO Kriogaz	12.10.2011	Kriogaz Polska S.A., Tradescan Consultants Limited, Onix LTD	Przedmiotem umowy jest określenie warunków sprzedaży 267.000 akcji ZAO Kriogaz, co stanowi 100% kapitału zakładowego ZAO Kriogaz.	W przypadku braku przeniesienia własności akcji ZAO Kriogaz w ciągu 5 miesięcy od podpisania Umowy Sprzedaży Akcji ZAO Kriogaz, każda ze stron (z wyjątkiem Emitenta) może rozwiązać Umowę.	56.500.000 rubli	<p>Stronami Umowy są: Kriogaz Polska S.A. (Sprzedawca), CP Energia S.A. (Gwarant), Tradescan Consultants Limited z siedzibą na Cyrprze (Kupujący 1) oraz Onix LTD z siedzibą w Federacji Rosyjskiej (Kupujący 2).</p> <p>Na warunkach określonych w Umowie, Sprzedawca zobowiązał się sprzedać 267 300 akcji ZAO Kriogaz Kupującemu 1 oraz 2 700 akcji ZAO Kriogaz Kupującemu 2, a Kupujący zobowiązali się ww. akcje kupić.</p> <p>Cena za akcje sprzedawane Kupującemu 1 wynosi 55.935.000 rubli, a za akcje sprzedawane Kupującemu 2 wynosi 565.000 rubli.</p> <p>Zobowiązania stron mają charakter warunkowy, bowiem ich realizacja uzależniona jest od spełnienia następujących warunków zawieszających:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. wykreślenia przez ZAO Kriogaz z rejestru „dodatkowego kapitału zakładowego” ZAO Kriogaz; 2. przedstawienia wypisu z rejestru akcji potwierdzającego, że Kriogaz Polska S.A. jest właścicielem akcji ZAO Kriogaz; 3. zawarcia pomiędzy CP Energia S.A. a ZAO Kriogaz aneksu do umowy pożyczki z dnia 15 kwietnia 2008 r. przedłużającego termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2012 roku oraz zawarcia pomiędzy CP Energia oraz Kriogaz Polska S.A. umowy zastawu na wszystkich akcjach ZAO Kriogaz (obecnych i przyszłych) zabezpieczającego ww. pożyczkę; 4. doręczenia sprawozdania finansowego ZAO Kriogaz za ostatni okres obrotowy; 5. doręczenia apostilowanego odpisu z KRS CP Energia oraz Kriogaz Polska S.A.; 6. doręczenia apostilowanej uchwały/pełnomocnictwa upoważniającej reprezentantów CP Energia oraz Kriogaz Polska S.A. do wykonania Umowy i przeniesienia akcji ZAO Kriogaz z Kriogaz Polska S.A. na Kupujących; 7. doręczenia apostilowanego odpisu z rejestru Tradescan Consultants Limited oraz rejestru Onix LTD; 8. doręczenia apostilowanej uchwały/pełnomocnictwa upoważniającej reprezentantów Tradescan Consultants Limited oraz Onix LTD do wykonania Umowy i nabycia akcji ZAO Kriogaz przez Kupujących od Kriogaz Polska S.A.; 9. wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą CP Energia na wykonania Umowy i przeniesienia akcji ZAO Kriogaz z Kriogaz Polska S.A. na Kupujących; 10. uzyskanie zgody organu antymonopolowego Federacji Rosyjskiej. <p>Dzień Zamknięcia będzie miał miejsce w Moskwie, w ciągu 15 dni roboczych od dnia dostarczenia ostatniego z dokumentów potwierdzających ziszczenie się ostatniego z warunków zawieszających. W czasie Dnia Zamknięcia, jednocześnie Kriogaz Polska S.A. przeniesie własność akcji ZAO Kriogaz na Kupujący, a Kupujący dokonają zapłaty ceny za akcje.</p> <p>CP Energia zagwarantowała, że Kriogaz Polska S.A. wykona swoje zobowiązania wynikające z Umowy Sprzedaży Akcji ZAO Kriogaz.</p>
----	-----------------------------------	------------	--	---	---	------------------	---

Źródło: CP Energia

2. KRI S.A. Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE I/POZNANIA.

Lp.	Rodzaj umowy	Data zawarcia	Podmiot	Przedmiot umowy	Okres obowiązywania	Wartość umowy netto	Uwagi i inne postanowienia
1.	Umowa leasingu	17.07.2007	BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Oddanie przez BRE Leasing Sp. z o.o. na rzecz K&K przedmiotu leasingu, tj. gazociągu przesyłowego, stacji redukcyjnej wraz z urządzeniami z nią powiązanymi, kotłownią nawalną na terenie gmin Kluczbork, Praszka, Gorzów Śląski do używania i pobierania pożytków.	29.07.2015	Łączna cena leasingowych powiększonych o podatek VAT – 16.903.622,79 zł.+ opłata aranżacyjna w wys. 65.422,50 zł	<p>Odpisy amortyzacyjne w odniesieniu do przedmiotu leasingu będą dokonywane przez K&K. Upředniej zгоды BRE Leasing na piśmie wymaga m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> – obniżenie kapitału zakładowego przez K&K, – poniesienie lub zobowiązanie do poniesienia dowolnych wydatków w kwocie łącznej ponad 500.000 zł. w stosunku rocznym, – zbycie lub zobowiązanie się do zbycia, obciążenie lub zaciągnięcie zobowiązanie do ustanowienia jakiegokolwiek obciążenia składników majątkowych K&K o łącznej wartości księgowej netto ponad 500.000 zł. <p>Przez cały okres umowy przedmiot leasingu ma być ubezpieczony przez K&K na rzecz BRE Leasing na kwotę nie mniejszą niż 16.000.000 zł. K&K będzie ponosił wszelkie ciężary związane z własnością, posiadaniem oraz eksploatacją przedmiotu leasingu, a także ciężary finansowe związane z finansowaniem i wykonywaniem transakcji objętej niniejszą umową. Możliwość nabycia przez K&K przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy na warunkach w niej określonych. Zabezpieczenia wykonania przez K&K niniejszej umowy m.in. to:</p> <ul style="list-style-type: none"> – dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową – poddanie się rygorowi egzekucji na podst. art. 777 § 1 pkt 4 kpc co do wydania finansującemu przedmiotu leasingu i na podst. Art. 777 § 1 pkt 5 kpc co do zapłaty opłat leasingowych do wys. 16.000.000 zł. – akt notarialny z dnia 17.07.07 r. przed notariuszem Joanną Maciążek rep. A nr 4768/2007 – poręczenie udzielone przez CP Energia – zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw – ustanowienie prawa użytkowania lub innego prawa na nieruchomości oznaczonej w ewidencji gruntów nr 148/15 dokonane aktem notarialnym z dnia 17.07.2007 r. przed notariuszem Joanną Maciążek rep. A nr 4767/2007 – cesja praw z obecnych i przyszłych umów ubezpieczenia – cesja praw z obecnych i przyszłych umów dostawy <p>Stroną umowy jest spółka KRI S.A w związku z połączeniem przez przejęcie ze spółką K&K Sp. z o.o.</p>
2.	Umowa kredytu inwestycyjnego	20.06.2011	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego KRI przez WestLB AG.	30.06.2016	21.600.000 zł	<p>Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:</p> <ul style="list-style-type: none"> – pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym KRI, – zastaw rejestrowy na majątku KRI SA, – przelew wierzytelności z umów dotyczących sprzedaży paliw, – poręczenie CP Energia SA do kwoty 43.200.000 zł (Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 30.06.2019 r.).

Źródło: CP Energia

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

23.1. Dane na temat eksperta

Brak jest raportów, pism i innych dokumentów, wycen i oświadczeń sporządzonych przez ekspertów na wniosek Emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w niniejszym Prospekcie.

23.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W Prospekcie wykorzystywane były następujące informacje uzyskane od osób trzecich:

Rodzaj informacji i miejsce jej umieszczenia w Prospekcie	Źródło pochodzenia wykorzystanej informacji
Informacje nt. polskiego rynku gazu ziemnego (pkt 6.2.1.1)	strona internetowa Urzędu Regulacji Energetyki http://www.ure.gov.pl/portal/pdb/459/4073/2010.html
Informacje nt. polskiego rynku gazu ziemnego (pkt 6.2.1.1)	„Polityka energetyczna Polski do 2030 r.” przyjęta przez Radę Ministrów w dniu 10 listopada 2009 r.
Informacje nt. wydobycia oraz importu gazu ziemnego (pkt 6.2.1.2)	strona internetowa Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa, http://www.pgnig.pl/pgnig/ri/751/788
Informacje nt. perspektyw rozwoju krajowego rynku gazu ziemnego (pkt 6.2.1.4)	„Otwarcie rynku gazu w sferze planów”, „Rzeczpospolita”, 16.06.2011 r.
Informacje nt. polskiego rynku obrotu energią elektryczną (pkt 6.2.3)	Agencja Rynku Energii S.A., prezentacja – Kazimierz Dolny, maj 2011 oraz strona internetowa Urzędu Regulacji Energetyki http://www.ure.gov.pl/portal/pl424/4183/
Informacje nt. prognozowanych wielkości makroekonomicznych (pkt 9.2.3)	Publikacja zespołu analityków BZ WBK, MAKROskop, czerwiec 2011 r.

Emitent potwierdza, że wyżej wymienione informacje zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje dotyczące branży, pozycji rynkowej Emitenta oraz konkurencji zawarte w Prospekcie, w przypadku których nie podano źródła pochodzenia, oparte zostały na wiedzy i doświadczeniu Zarządu oraz wewnętrznych analizach Emitenta.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony do publicznej wiadomości niezwłocznie po jego zatwierdzeniu i w okresie jego ważności będzie dostępny na stronach internetowych:

- Spółki – www.cpenergia.pl oraz
- Oferującego – www.dmbzwbk.pl

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej pod adresem www.cpenergia.pl zostaną udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Spółki oraz regulaminy: Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu,
- skonsolidowane raporty finansowe Spółki za rok 2008, 2009, 2010, kopie raportów biegłych rewidentów wraz z opiniami z ich badania oraz skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2010 roku,
- treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 kwietnia 2011 roku.

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta zostaną udostępnione do wglądu kopie sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej CP Energia, a także KRI S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej KRI za rok 2008, 2009, 2010 oraz kopie raportów biegłych rewidentów wraz z opiniami z ich badania.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent posiada akcje i udziały w następujących przedsiębiorstwach:

I. Gaslinia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Spółka Gaslinia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Zajączka 28 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – pod numerem 0000192672 z kapitałem zakładowym w wysokości 500.000,00 zł.

Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym Gaslinia Sp. z o.o. i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Prezes Zarządu Gaslinia Sp. z o.o. Pan Grzegorz Domański jest Stroną umowy o świadczenie usług doradczych podpisanej z Emitentem.

Pomiędzy Gaslinia Sp. z o.o. a Emitentem zawarte zostały umowy o świadczenie usług wsparcia, umowa najmu oraz o świadczenie usług poręczenia, które szczegółowo opisane zostały w pkt 19 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

Przedmiotem działalności Gaslinia Sp. z o.o. jest dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym.

Gaslinia Sp. z o.o. posiada rezerwy w wysokości 21.033,15 zł, które utworzone zostały z przeznaczeniem na urlopy wypoczynkowe (5.033,15 zł), usługi audytorskie (11.000,00 zł) oraz usługi obce (5.000,00 zł)

Za ostatni rok obrotowy Gaslinia Sp. z o.o. wykazała 347.955,70 zł straty.

Wartość, według której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych ujawnia udziały posiadane na rachunkach, stanowi kwota 505.000,00 zł.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie udziały w Gaslinia Sp. z o.o.

Z tytułu posiadanych udziałów Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec Gaslinia Sp. z o.o. należności w wysokości 35.227,80 z tytułu dostaw i usług.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada zobowiązań wobec Gaslinia Sp. z o.o.

II. ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu.

ZAO (*Zakrytoje Akcioniernoje Obszczestwo* – Zamknięta Spółka Akcyjna) KRIOGAZ z siedzibą w Sankt Petersburgu (Rosja), ul. Warszawskaja 5a, blok 60/4,

Kriogaz Polska – spółka zależna Emitenta posiada 100% udziałów w ZAO Kriogaz.

Kapitał zakładowy ZAO Kriogaz wynosi 27.000.000 RUB

Członkiem Rady Dyrektorów ZAO Kriogazi jest Pan Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent nie objął akcji w kapitale zakładowym ZAO Kriogaz i nie posiada głosów zgromadzeniu wspólników

Podstawowym przedmiotem działalności ZAO KRIOGAZ jest:

- 1) Opracowanie technologii produkcji i wykorzystania skroplonego gazu ziemnego;
- 2) Projektowanie urządzeń kriogenicznych do produkcji i eksploatacji LNG;
- 3) Projektowanie, montaż i obsługa kompleksów skraplania i eksploatacji LNG;
- 4) Produkcja i zbył LNG;
- 5) Gazyfikacja obiektów przemysłowych i obszarów zaludnionych z wykorzystaniem technologii LNG;
- 6) Projektowanie i wdrożenie systemów grzewczych z wykorzystaniem podczerwieni;
- 7) Obsługa obiektów gazowniczych i energetycznych;
- 8) Obsługa techniczna i eksploatacja stacji tankowania samochodów gazem ziemnym;
- 9) Zastosowanie technologii LNG jako paliwa do środków transportu.

Kriogaz Polska S.A. – spółka zależna Emitenta opłaciła w pełnej wysokości wszystkie udziały w ZAO Kriogaz.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec ZAO Kriogaz należności w wysokości 2.685.555,24 zł z tytułu pożyczek.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada zobowiązań wobec ZAO Kriogaz.

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

Spółka Carbon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Zajączka 28 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – pod numerem 0000247655, z kapitałem zakładowym w wysokości 3.800.000 zł.

Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym Carbon Sp. z o.o. i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Pomiędzy Carbon Sp. z o.o. a Emitentem zawarte zostały umowy na dostawę gazu, świadczenie usług przewozowych, usługi księgowe, umowy pożyczki, umowy dzierżawy, o świadczenie usług poręczenia, które szczegółowo opisane zostały w pkt 19 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

Przedmiotem działalności Carbon Sp. z o.o. jest dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym.

Carbon Sp. z o.o. posiada rezerwy w wysokości 31.276,77 zł, które utworzone zostały z przeznaczeniem na urlopy wypoczynkowe (11.276,77 zł), usługi audytorskie (12.000,00 zł) oraz usługi obce (8.000,00 zł)

Za ostatni rok obrotowy Carbon Sp. z o.o. wykazała 898.776,77 zł straty.

Wartość, według której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych ujawnia udziały posiadane na rachunkach, stanowi kwota 7.676.000,00 zł.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie udziały w Carbon Sp. z o.o.

Z tytułu posiadanych udziałów Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec Carbon Sp. z o.o. należności w wysokości 2.682.597,42 zł z tytułu dostaw i usług (58.027,62 zł), pożyczek (2.458.616,25 zł) oraz innych należności (165.953,55 zł).

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada zobowiązań wobec Carbon Sp. z o.o.

IV. Kriogaz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Spółka Kriogaz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Zajączka 28 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – pod numerem 0000373272 z kapitałem zakładowym w wysokości 2.300.000 zł.

Emitent posiada 95,65% w kapitale zakładowym Kriogaz Polska S.A. i 95,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Kriogaz Polska S.A. jest podmiotem zależnym od Emitenta, który posiada 22.000.000 Akcji Serii B uprawniających do wykonywania 22.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 95,65% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Autoryzowany Doradca Emitenta, Dom Maklerski Capital Partners S.A., posiada 1.000.000 Akcji Serii A Emitenta uprawniających do wykonywania 1.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te są inwestycją długoterminową i nie będą zbyte wcześniej niż po upływie roku od chwili objęcia, czyli od dnia 21 grudnia 2010 r.

Członkiem Rady Nadzorczej Kriogaz Polska S.A. jest Pan Mariusz Caliński – Prezes Zarządu Emitenta

Członkiem Rady Nadzorczej Kriogaz Polska S.A. jest Pan Michał Swół – Wiceprezes Zarządu Emitenta

Członkiem Rady Nadzorczej Kriogaz Polska S.A. jest Pan Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu Emitenta

Członkiem Rady Nadzorczej Kriogaz Polska S.A. jest Pan Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Prezes Zarządu Kriogaz Polska S.A. Pan Ryszard Rudnicki jest Stroną umowy o świadczenie usług doradczych podpisanej z Emitentem.

Pomiędzy Kriogaz Polska S.A. a Emitentem zawarte zostały umowy o świadczenie usług księgowych oraz umowa najmu, które szczegółowo opisane zostały w pkt 19 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

Przedmiotem działalności Kriogaz Polska S.A. jest działalność holdingowa, związana z posiadaniem 100% akcji spółki zależnej ZAO Kriogaz.

Kriogaz Polska S.A. posiada rezerwy w wysokości 18.000,00 zł, które utworzone zostały z przeznaczeniem na usługi audytorskie (13.000,00 zł) oraz usługi obce (5.000,00 zł).

Za ostatni rok obrotowy Kriogaz Polska S.A. wykazała 31.558,90 zł straty.

Wartość, według której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych ujawnia akcje posiadane na rachunkach, stanowi kwota 5.940.000,00 zł.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie udziały w Kriogaz Polska S.A.

Z tytułu posiadanych udziałów Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec Kriogaz Polska S.A. należności w wysokości 32.379,75 zł z tytułu dostaw i usług.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada zobowiązań wobec Kriogaz Polska S.A.

V. KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań

Spółka KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań przy ul. Serdecznej 8 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – pod numerem 0000274429, z kapitałem zakładowym w wysokości 143.026.811 zł.

Prezesem Zarządu KRI S.A. jest Pan Mariusz Caliński – Prezes Zarządu Emitenta.

Członkiem Zarządu KRI S.A. jest Pan Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu Emitenta.

Członkiem Zarządu KRI S.A. jest Pan Marek Zierhoffer – Członek Zarządu Emitenta.

Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej KRI S.A. jest Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta.

Członkiem Rady Nadzorczej KRI S.A. jest Pan Rafał Wilczyński – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej KRI S.A. jest Pan Lawrence Ross – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym KRI S.A. i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 1) obrót i dystrybucja gazu ziemnego sieciowego;
- 2) obrót i dystrybucja gazu ziemnego w postaci skroplonej (LNG);
- 3) wytwarzanie i sprzedaż ciepła;
- 4) obrót gazem LPG.

KRI S.A. posiada rezerwy w wysokości 14.969,38 zł, które utworzone zostały z przeznaczeniem na rezerwy emerytalne i podobne.

Za ostatni rok obrotowy KRI S.A. wykazała 59.428,84 zł zysku.

Wartość, według której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych ujawnia akcje posiadane na rachunkach, stanowi kwota 119.748.058,89 zł.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie akcje w KRI S.A.

Z tytułu posiadanych akcji Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec KRI S.A. należności w wysokości 10.416.239,13 zł, z tytułu dostaw i usług (1.268.684,14 zł), z tytułu pożyczek (9.086.080,51 zł) oraz innych należności (61.474,48 zł).

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec KRI S.A. zobowiązania w wysokości 5.000.984,00 zł, z tytułu dostaw i usług (984,00 zł) 5.000.000,00 zł z tytułu zakupu akcji KRI Marketing and Trading.

VI. PGS Sp. z o.o. siedzibą w Odolanowie

Spółka PGS Sp. z o.o. siedzibą w Odolanowie przy ul. Krotoszyńskiej 148 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – pod numerem 0000029225, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.650.000 zł.

Emitent nie objął udziałów w kapitale zakładowym PGS Sp. z o.o. i nie posiada głosów na zgromadzeniu wspólników.

KRI S.A. – spółka zależna Emitenta posiada 100% w kapitale zakładowym PGS Sp. z o.o. i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Przedmiotem działalności PGS Sp. z o.o. jest transport drogowy gazu ziemnego skroplonego (LNG).

PGS Sp. z o.o. posiada rezerwy w wysokości 4.902,04 zł, które utworzone zostały z przeznaczeniem na świadczenie emerytalne i podobne oraz rezerwy w wysokości 577.036,00 zł, które utworzone zostały z przeznaczeniem na odroczony podatek dochodowy.

Za ostatni rok obrotowy PGS Sp. z o.o. wykazała 394.902,19 zł zysku.

KRI S.A. opłaciła w pełnej wysokości wszystkie udziały w PGS Sp. z o.o.

Emitent nie posiada udziałów w PGS Sp. z o.o. – nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada wobec PGS Sp. z o.o. należności w wysokości 1.054,73 zł z tytułu dostaw i usług.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wobec PGS Sp. z o.o. zobowiązań.

VII. KRI Marketing and Trading S.A. z siedzibą w Gdańsku

Spółka KRI Marketing and Trading Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ul. Piwna 28 lok. 31 wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego – pod numerem 0000378299, z kapitałem zakładowym w wysokości 10.000.000 zł.

Wiceprezesem Zarządu KRI Marketing and Trading S.A. jest Pan Mariusz Caliński – Prezes Zarządu Emitenta.

Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej KRI Marketing and Trading S.A. jest Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta.

Członkiem Rady Nadzorczej KRI Marketing and Trading S.A. jest Pan Rafał Wilczyński – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej KRI Marketing and Trading S.A. jest Pan Lawrence Ross – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym KRI Marketing and Trading S.A. i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiotem działalności spółki jest obrót energią elektryczną i gazem ziemnym.

KRI Marketing and Trading S.A. nie posiada utworzonych rezerw.

KRI Marketing and Trading S.A. założona została w dniu 22 grudnia 2010 r., w związku z czym nie wykazała żadnego obrotu ani zysku w 2010 roku.

Wartość, według której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych ujawnia akcje posiadane na rachunkach, stanowi kwota 10.050.000,00 zł.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie akcje w Spółce.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wobec KRI Marketing and Trading Sp. z o.o. zobowiązań i należności.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenie znajdują się w pkt 1 Dokumentu rejestracyjnego Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Wszystkie czynniki ryzyka, które naszym zdaniem są istotne z punktu widzenia inwestora, zostały szczegółowo omówione w Części II – Czynniki ryzyka.

3. Podstawowe informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta oraz podmiotów z jego Grupy Kapitałowej w okresie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Oświadczenie Emitenta o zadłużeniu według stanu na dzień 31 lipca 2011 roku prezentuje poniższa tabela.

Dane zaprezentowano zgodnie z MSSF.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31.07.2011 r.
	Grupa
Zobowiązania długoterminowe	45 481
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	31 995
<i>zabezpieczone</i>	31 995
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	
Pożyczki (z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w ciągu 12 m-cy), w tym:	
<i>zabezpieczone</i>	
Inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy i poręczenie kredytu), w tym:	12 928
<i>zabezpieczone</i>	8 455
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	4 473
Rezerwa na podatek odroczony, w tym:	0
<i>zabezpieczone</i>	0
<i>gwarantowane</i>	0
<i>niezabezpieczone</i>	0
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne, w tym:	25
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	25
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	533
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	533
Zadłużenie krótkoterminowe, w tym:	77 725
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	21 082
<i>zabezpieczone</i>	21 082

<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	
Kredyt długoterminowy w okresie spłaty, w tym:	0
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	
Inne zobowiązania finansowe (leasing finansow i poręczenie kredytuy), w tym:	3 097
<i>zabezpieczone</i>	2 319
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	20 664
<i>zabezpieczone</i>	10 499
<i>gwarantowane</i>	1 527
<i>niezabezpieczone</i>	8 638
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, w tym:	22 844
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	22 844
Zobowiązania z tytułu podatków, w tym:	1 405
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	1 405
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, w tym:	0
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	
Inne zobowiązania, w tym:	1 484
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	1 484
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne, w tym:	178
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	178
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	469
<i>zabezpieczone</i>	
<i>gwarantowane</i>	
<i>niezabezpieczone</i>	469
Krótkoterminowe rezerwy, w tym:	6 502
<i>zabezpieczone</i>	0
<i>gwarantowane</i>	0
<i>niezabezpieczone</i>	6 502

Źródło: Emitent

Wśród zabezpieczonych zobowiązań Emitenta i spółek z jego Grupy dominują zobowiązania o charakterze finansowym, tj. długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe, w tym głównie leasing.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczonych kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Emitenta i spółki z jego Grupy zawiera poniższa tabela.

Nazwa banku/pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	Kwota pozostała do spłaty (tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Galiver Ltd – pożyczka	8 600,23	8 600,23	do 31.12.2011	-
PBG SA – pożyczka	4 978,00	4 978,00	do 31.12.2011	weksel własny in blanco
BRE BANK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	300,00	106,75	19.10.2011	weksel własny in blanco
BGŻ S.A. w Szczecinie – kredyt inwestycyjny	14 175,00	10 235,00	30.09.2014	zastaw rejestrowy na sieci gazowej, przelew praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka na działkach inwestycyjnych, weksel in blanco poręczony przez PL ENERGIA SA, umowa cesji wierzytelności z umów gazu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, zastaw na udziałach CP ENERGIA SA w Carbon Sp. z o.o.
BGŻ S.A. w Szczecinie – kredyt w rachunku bieżącym	500,00	244,61	18.08.2012	zastaw rejestrowy na sieci gazowej, przelew praw z polis ubezpieczeniowej, weksel in blanco poręczony przez PL Energia S.A., pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w BGŻ S.A. oraz Bank BZ WBK S.A.
Bruggen Polska Sp. z o.o. – pożyczka	833,00	301,68	25.06.2013	zastaw rejestrowy na gazociągu s/c, stanowiącym przedmiot realizowanej Inwestycji; poręczenie spłaty pożyczki przez CP Energia S.A.; do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego na gazociągu – weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, a poręczony przez CP Energia SA.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. I o/Plock – kredyt inwestycyjny	7 000,00	4 412,35	30.12.2015	zastaw rejestrowy na rzeczach przyszytych, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, weksel in blanco poręczony do kwoty 14.000.000,00 zł przez CP ENERGIA S.A., cesji praw z kontraktów zawartych z odbiorcami przemysłowymi i indywidualnymi, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi
Bank Polska Kasa Opieki S.A. I o/Plock – kredyt w rachunku bieżącym	500,00	500,00	31.01.2012	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych do najwyższej sumy zabezpieczenia 750.000,00 zł
Kredyt Bank S.A. I O/Koszalin – kredyt inwestycyjny	1 450,00	62,50	31.12.2011	zastaw rej. gazociągu z cesją praw z um. ubez. poręczenie cyw. PL Energia S.A.; przelew wierz. z tytułu umów sprzedaży gazu
BZ WBK S.A. – kredyt inwestycyjny	21 600,00	21 600,00	30.06.2016	pełnomocnictwo do obciążania rachunków, zastaw rejestrowy na sieciach gazowych oraz stacjach regazyfikacji LNG, o wartości netto min. 79.400.000,00 zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia przedmiotu zastawu, przelew wierzytelności z umów dotyczących sprzedaży paliw o wartości min. 30.000.000,00 rocznie, poręczenie przez CP Energia S.A.
ZAO UniCreditBank	1 974,00	1 555,20	15.10.2012	zastaw na zbiorze urządzeń stanowiących główne elementy fabryki LNG w Kingisepie: blok skraplania, urządzenia chłodnicze, zbiorniki kriogeniczne, parownice, pompa kriogeniczna, waga
Nordea Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	50,00	11,81	-	lokata środków pieniężnych
BZ WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	1 800,00	0,00	30.06.2012	poręczenie oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
RAZEM	63 760,23	52 608,13		

Umowy leasingu zostały natomiast zabezpieczone głównie weksłami własnymi in blanco, częściowo dodatkowo poręczonymi. Łączna kwota zabezpieczeń umów leasingu ustanowionych poprzez weksle własne in blanco wg wartości wynikającej z deklaracji wekslowych wynosiła wg stanu na 31 lipca 2011 roku 27,3 mln zł. Ponadto zabezpieczeniem wybranych zobowiązań w postaci leasingów są poręczenia cywilne, umowy cesji wierzytelności z umów dostawy gazu, cesji z polis ubezpieczeniowych, hipoteka, zastaw rejestrowy, prawo użytkowania nieruchomości na której został posadowiony przedmiot leasingu.

Zabezpieczona została również część zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zabezpieczenie zostało udzielone w postaci zastawu na stacjach LNG oraz poręczeń. Ich łączna wartość wg stanu na 31 lipca 2011 roku wynosiła 10,5 mln zł

Gwarancją bankową zostało objęte jedno zobowiązanie z tytułu dostaw i usług. Kwota gwarancji wg stanu na 31 lipca 2011 roku wynosiła 1,5 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 lipca 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31.07.2011 r.
		Grupa
A.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 743
B.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
C.	Płynność (A+B)	13 743
D.	Bieżące należności finansowe	
E.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	21 082
F.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
G.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	3 097
H.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	24 179
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	10 436
J.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	31 995
K.	Wyemitowane obligacje	
L.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	12 928
M.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	44 923
N.	Zadłużenie finansowe netto (I+M)	55 358

Źródło: Emitent

Zobowiązania warunkowe Spółki oraz spółek z jej Grupy wynosiły łącznie wg stanu na 31 lipca 2011 roku 134,6 mln zł. Wynikały one z wystawionych weksli oraz poręczeń wekslowych i cywilnych stanowiących zabezpieczenia umów leasingu oraz zobowiązań finansowych. Należy podkreślić, że zobowiązania warunkowe w całości powstały w związku z umowami będącymi podstawą zobowiązań z innych tytułów, a tym samym nie można ich sumować.

Wg stanu na dzień 31 lipca 2011 roku, Emitent nie posiadał zobowiązań pośrednich.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta według stanu na dzień 31 lipca 2011 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31.07.2011 r.
	Grupa
Kapitały własne	152 886
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	152 417
Kapitał zakładowy	70 013
Kapitał powstały z połączenia	109 599
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0
Pozostałe kapitały	1 362
Różnice kursowe z przeliczenia	-38
Niepodzielony wynik finansowy	-25 430
Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 089

Źródło: Emitent

3.3. Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Według stanu na dzień Prospektu Emisyjnego, nie występują inne osoby fizyczne i prawne zaangażowane w emisję lub ofertę poza wymienionymi poniżej, które mają interesy związane z Ofertą Publiczną i dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii J oraz Akcji serii K:

- Bank Zachodni WBK S.A. jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję doradcy Spółki przy organizacji oferty Akcji Serii K i w procesie dopuszczenia Akcji serii J oraz Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym oraz jest jednym z podmiotów sporządzających Prospekt. Wynagrodzenie Banku nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z oferty publicznej akcji Emitenta. Bank Zachodni WBK S.A. nie posiada akcji Emitenta.
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję firmy inwestycyjnej, oferującej Akcje Serii K, jest doradcą Spółki przy organizacji oferty Akcji Serii K i w procesie dopuszczenia Akcji serii J oraz Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym oraz jest jednym z podmiotów sporządzających Prospekt. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z oferty publicznej akcji Emitenta. DM BZ WBK nie posiada akcji Emitenta.
- Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie pełni funkcję Doradcy Prawnego w publicznej ofercie akcji Emitenta oraz jest jednym z podmiotów sporządzających Prospekt. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z oferty publicznej akcji Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zdaniem Emitenta w zakresie ww. osób nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na emisję lub ofertę.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

3.4.1. Oczekiwana wartość Oferty

Oczekiwane wpływy brutto z emisji Akcji Serii K wynoszą 50 mln zł. Wartość ta stanowi iloczyn liczby Akcji Serii K oraz ich ceny emisyjnej w wysokości 1 zł, uchwalonych przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z szacunkami Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, koszty emisji Akcji Serii K wyniosą około 1 mln zł. Tym samym Emitent szacuje wpływy netto na poziomie 49 mln zł.

3.4.2. Przesłanki Oferty

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

1. segmencie infrastruktury – działalność w tym segmencie, będąca dotychczasową domeną Spółki, obejmuje sprzedaż bezpośrednią paliw (gaz ziemny sieciowy, LNG, LPG,) w oparciu o własną infrastrukturę dystrybucyjną (gazociągi, stacje regazyfikacji LNG, obiekty LPG); CP Energia planuje dalszy rozwój tego obszaru, zarówno budując infrastrukturę umożliwiającą sprzedaż gazu w nowych lokalizacjach, jak i poprzez inwestycje w instalacje zasilane gazem ziemnym, umożliwiające produkcję i sprzedaż ciepła i/lub energii elektrycznej (kotłownie oraz układy kogeneracyjne);
2. segmencie obrotu – rozpoczynając działalność w tym obszarze CP Energia planuje zakupy gazu i energii elektrycznej na polskich i europejskich rynkach hurtowych oraz sprzedaż tych nośników energii odbiorcom końcowym z wykorzystaniem infrastruktury stron trzecich, tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych (np. OGP Gaz-System, PSE-Operator) zgodnie z zasadą TPA (ang. Third Party Access).

Według szacunków Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, bazujących na obecnie prowadzonych rozmowach handlowych, jak i przewidywaniach wynikających z dotychczasowych doświadczeń oraz aktualnej sytuacji rynkowej, wielkość nakładów inwestycyjnych w pierwszym z ww. segmentów, tj. nakładów na rozbudowę infrastruktury dla dystrybucji gazu i jego przetwarzania na energię elektryczną lub ciepłą niezbędnych do poniesienia w latach 2011-2013, kształtuje się w przedziale 20-40 mln zł. Wartość ta może ulec zmniejszeniu w przypadku wystąpienia negatywnych czynników zewnętrznych, powodujących ograniczenie inwestycji u potencjalnych odbiorców gazu lub energii. Emitent zakłada, iż do 50% sumarycznych nakładów inwestycyjnych w tym obszarze finansowane będzie ze środków dłużnych.

Rozwijana działalność w drugim z ww. segmentów, tj. w zakresie obrotu energią elektryczną, jak również zaplanowana działalność w zakresie obrotu gazem, przy przewidywanych przez Emitenta wolumenach obrotu, będzie z kolei wymagała w latach 2011-2013 zaangażowania nie mniej niż 20 mln zł. Emitent zakłada, iż całość zapotrzebowania na kapitał w tym segmencie działalności pokrywana będzie kapitałem własnym.

3.4.3. Opis zamierzeń odnośnie wykorzystania wpływów pieniężnych

Wobec konieczności sfinansowania nakładów przedstawionych w pkt 3.4.2, jak również w związku z koniecznością poprawy struktury kapitału obrotowego, Emitent planuje następujący podział środków z emisji Akcji Serii K:

Cel nr 1

budowa infrastruktury dystrybucyjnej lub energetycznej dla gazu ziemnego lub LPG 20 mln zł

Cel nr 2

rozwój działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym 15 mln zł

Cel nr 3

zwiększenie kapitału obrotowego 14 mln zł

Mając na względzie interes Spółki i jej akcjonariuszy, w szczególności optymalizację rachunku ekonomicznego Spółki, Emitent dopuszcza również możliwość czasowego obniżenia zadłużenia posiadanego w ramach odnawialnych limitów kredytowych wykazujących salda ujemne w dniu wpływu środków z emisji Akcji Serii K. Szczegóły wskazano w ostatnim akapicie niniejszego punktu.

W przypadku uzyskania z emisji Akcji Serii K wpływów niższych, niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów. Tym niemniej priorytetowo traktowana będzie realizacja celów nr 2 i nr 3, dlatego też w przypadku osiągnięcia niższych od założonych wpływów z emisji Akcji Serii K w pierwszej kolejności zredukowane będzie zaangażowanie Emitenta w obszarze Celu nr 1.

Mając na uwadze, iż wpływy z emisji Akcji Serii K mogą nie zaspokoić potrzeb Grupy w zakresie finansowania ww. celów emisji, w szczególności Celu nr 1, Emitent przewiduje pozyskanie brakującego finansowania z kredytów bankowych oraz poprzez leasing. Ze względu na jednostkowość oraz niepowtarzalność projektów realizowanych w ramach Celu nr 1, Emitent dopuszcza zróżnicowaną strukturę finansowania kapitałem własnym i obcym poszczególnych przedsięwzięć. W przypadku braku możliwości pozyskania finansowania dłużnego potrzebnego na sfinansowanie wydatków w kwotach przekraczających wpływy uzyskane z emisji Akcji Serii K, przyszła skala rozwoju działalności Emitenta może ulec proporcjonalnej redukcji w stosunku do pierwotnych założeń.

Emitent zwraca również uwagę, że ze względu na kształt struktury Grupy Kapitałowej, zdecydowana większość środków pozyskanych z emisji Akcji Serii K zostanie przekazana do spółek zależnych, będących bezpośrednimi realizatorami strategii Emitenta. Środki te będą przekazywane przede wszystkim tytułem zwiększenia zaangażowania kapitałowego (objęcie nowych akcji lub udziałów). W uzasadnionych przypadkach przekazanie środków może mieć charakter zwrotny, tj. środki zostaną przekazane w formie dopłaty do kapitału, zapłaty za obligacje emitowane przez spółki zależne lub poprzez udzielenie pożyczki.

W związku z uchwaleniem przez Walne Zgromadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii K, w celu przyspieszenia realizacji strategii Emitenta, wybrani akcjonariusze udzielili mu w czerwcu 2011 roku krótkoterminowych pożyczek, których spłatę przewidziano ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii K. Szczegółowe informacje dotyczące ww. pożyczek zawarto w pkt 19 III części Prospektu, pozycje 184 i 185. Środki z pożyczki zostały wydatkowane na realizację Celu nr 2 w kwocie 5 mln zł oraz Celu nr 3 w kwocie 8,6 mln zł. Wobec powyższego, objęcie części Akcji Serii K może nastąpić w drodze potrącenia wierzytelności Emitenta z tytułu opłacenia Akcji Serii K ze zobowiązaniami Emitenta wobec niektórych jego akcjonariuszy z tytułu zaciągniętych pożyczek. Zwraca się uwagę, że w związku z tym przynajmniej częściowo wydatkowanie środków będzie *de facto* refinansowaniem zobowiązań zaciągniętych na ich realizację. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu wysokość zobowiązań Emitenta wobec jego akcjonariuszy, które mogą zostać rozliczone w powyższy sposób, wynosiła około 13,6 mln zł.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis poszczególnych celów emisji.

Cel 1. Budowa infrastruktury dystrybucyjnej lub energetycznej dla gazu ziemnego lub LPG

Plany inwestycyjne Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w zakresie budowy infrastruktury dystrybucyjnej lub energetycznej dla gazu ziemnego sieciowego oraz LNG, jak również LPG dotyczą w szczególności budowy:

- infrastruktury służącej do dystrybucji gazu ziemnego sieciowego oraz LNG, jak również LPG, w szczególności rozbudowy posiadanych sieci gazowych oraz budowy instalacji regazyfikacji LNG, tj. zamiany gazu ziemnego ze stanu płynnego na gazowy, lub instalacji LPG w nowych lokalizacjach,
- instalacji do produkcji ciepła lub energii elektrycznej małej i średniej mocy, tj. do ok. 50 MW, opartych na gazie ziemnym sieciowym, LNG lub LPG.

Inwestycje w omawianym zakresie są związane z rozwojem Emitenta w dotychczasowych obszarach działalności, ukierunkowanym na tworzenie oferty umożliwiającej kompleksowe rozwiązywanie potrzeb energetycznych klientów w oparciu o ekologiczne paliwa, jakimi są gaz ziemny i gaz LPG. Projekty inwestycyjne w tym obszarze realizowane są każdorazowo dopiero po podpisaniu umów handlowych, na bazie których realizowane mają być dostawy gazu sieciowego, gazu LNG, gazu LPG, energii cieplnej lub energii elektrycznej wytworzonej w oparciu o kotły ciepłe lub instalacje do kogeneracji zasilane gazem ziemnym. Gwarancja stabilnego odbioru istotnej części gazu lub energii z niego wytworzonej poprzez podpisanie umów na odbiór gazu lub energii z lokalnymi odbiorcami jeszcze przed rozpoczęciem inwestycji umożliwia dokładne dostosowywanie wielkości inwestycji do osiąganego wolumenu sprzedaży, co przekłada się na optymalizację

możliwej do uzyskania stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału. Jednostkowa wartość projektów inwestycyjnych w zakresie infrastruktury dystrybucyjnej lub energetycznej dla gazu ziemnego lub LPG waha się od kilkuset tysięcy do kilku milionów złotych.

Ostateczna łączna ilość i wartość projektów inwestycyjnych realizowanych przez Emitenta w tym obszarze działalności w latach 2011-2013 będzie zależała od szeregu czynników o charakterze zewnętrznym, a w szczególności:

- dostępności gazu LNG w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w szczególności gazu LNG pochodzącego z instalacji do produkcji LNG, która realizowana jest obecnie w obwodzie kaliningradzkim w Rosji przez ZAO Kriogaz, na rzecz firmy Gas-oil, spółki wchodzącej w skład Grupy Gazprom,
- relacji cen gazu ziemnego i gazu LNG oraz LPG do innych powszechnych mediów energetycznych, takich jak np. węgiel kamienny, węgiel brunatny, olej opałowy, pelety,
- uwarunkowań prawnych w zakresie ochrony środowiska i ich faktycznego przestrzegania przez przedsiębiorców wykorzystujących paliwa mniej ekologiczne w stosunku do gazu ziemnego lub LPG, takie jak węgiel czy ciężki olej opałowy,
- kształtowania się wysokości kosztów emisji dwutlenku węgla (CO₂) po roku 2012,
- kształtowania systemu wsparcia instalacji kogeneracyjnych w postaci tzw. żółtych certyfikatów lub powstania innego alternatywnego systemu wsparcia po roku 2012.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent prowadził wstępne rozmowy z ponad 20 odbiorcami przemysłowymi zainteresowanymi rozpoczęciem współpracy w zakresie odbioru gazu lub ciepła, jednak z żadnym z tych podmiotów nie zawarto wiążących umów. Tym samym na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął żadnych zobowiązań, ani w zakresie przyszłych dostaw energii dla nowych klientów, ani w zakresie inwestycji związanych z zapewnieniem infrastruktury dla tych dostaw.

Emitent zastrzega, że w przypadku zmiany obserwowanych tendencji rynkowych, tj. w szczególności znaczącego obniżenia się lub braku zainteresowania wykorzystaniem gazu ziemnego lub LNG ze strony potencjalnych klientów, jak również w przypadku ewentualnie przewidywanej niskiej rentowności możliwych do zrealizowania projektów inwestycyjnych w zakresie dystrybucji gazu ziemnego i LPG lub budowy instalacji energetycznych, planowane w tym zakresie inwestycje mogą ulec ograniczeniu. W takim przypadku środki z emisji Akcji Serii K pierwotnie przeznaczone na realizację Celu emisji nr 1 w części niewykorzystanej zostaną przekazane na realizację Celu emisji nr 2.

Emitent zamierza sfinansować inwestycje w ramach tego celu środkami pozyskanymi z emisji Akcji Serii K, środkami pochodzącymi z kredytów bankowych oraz innymi osiągalnymi formami finansowania dłużnego. Emitent zakłada, iż do 50% sumarycznych nakładów inwestycyjnych w tym obszarze finansowane będzie środkami dłużnymi.

Zwracając się do swoich akcjonariuszy i innych podmiotów o podwyższenie kapitału podstawowego w drodze emisji Akcji Serii K, Emitent zwraca uwagę na ryzyka opisane w części II Prospektu, w szczególności dotyczące możliwości pozyskiwania gazu LNG, regulacji prawnych w zakresie wsparcia instalacji do kogeneracji oraz tendencji w zakresie kształtowania się cen mediów energetycznych wpływające na możliwości pozyskiwania potencjalnych klientów.

Cel 2. Rozwój działalności w zakresie obrotu (handlu) energią elektryczną i gazem ziemnym

Wśród przyjętych planów rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, mających się przełożyć na dalsze umacnianie jego pozycji rynkowej, znajduje się rozwijanie działalności w zakresie obrotu (handlu) szeroko rozumianą energią, tj. zarówno energią elektryczną, jak i gazem ziemnym. Działalność ta będzie rozwijana poprzez spółkę KRI Marketing and Trading S.A. i będzie prowadzona w oparciu o dostęp do infrastruktury stron trzecich na zasadzie TPA (ang. *Third Party Access*).

Koncesje na obrót energią elektryczną, której posiadanie jest niezbędnym warunkiem do prowadzenia obrotu energią na terenie Polski, Spółka uzyskała w maju 2011 roku. Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza rozpocząć obrót energią elektryczną nabywaną m.in. na giełdach energii oraz w transakcjach hurtowych OTC (ang. *Over The Counter*), czyli transakcjach na rynku pozagiełdowym. Dostawy będą realizowane za pośrednictwem PSE-Operator S.A., pełniącego funkcję Operatora Sieci Przesyłowej (OSP) w Polsce, z którym zawarto stosowną umowę. Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiadał odbiorców energii w oparciu o zasadę TPA, jednak prowadził obrót na giełdach energii.

Rozpoczęcie działalności w zakresie obrotu gazem ziemnym planowane jest w czwartym kwartale 2011 roku. KRI Marketing and Trading uzyskała koncesję na obrót paliwami gazowymi w lipcu 2011 roku. Przedmiotem obrotu ma być gaz importowany z krajów Unii Europejskiej przez interkonektor zlokalizowany m.in. w Cieszynie i/lub w Lasowie oraz gaz sprzedawany przez PGNiG w ramach „Programu uwalniania gazu”, którego wdrożenie jest planowane przez URE od stycznia 2012 r.

Spółka zamierza oferować gaz ziemny oraz energię elektryczną odbiorcom końcowym, będącymi już klientami Grupy Kapitałowej oraz zamierza pozyskiwać nowych odbiorców, oferując im m.in. łączone produkty sieciowe, tj. gaz i energię elektryczną (tzw. oferta *dual fuel*).

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii K przeznaczone na rozwój działalności w obszarze obrotu energią zostaną wykorzystane w celu ustanawiania wymaganych zabezpieczeń transakcji na rynku energii i gazu. Zabezpieczenia będą ustanawiane w formie gwarancji bankowych udzielanych pod zabezpieczenie depozytem gotówkowym oraz w formie gotówki na kontach powierniczych, wskazywanych przez

kooperantów i operatorów systemów przesyłowych, a także przez izby lub banki rozliczeniowe giełd energii. Zabezpieczenia te będą w szczególności ustanawiane w następujących obszarach:

- gwarancje na rynku bilansującym energii elektrycznej – konieczność ich udzielania jest wynikiem podpisania umowy z OSP; gwarancje te stanowią zabezpieczenie uregulowania zobowiązań za zakupy energii na rynku bilansującym;
- gwarancje przedstawiane operatorom systemów przesyłowych energii elektrycznej i gazu w ramach zakupu lub rezerwacji mocy transgranicznych;
- depozyty i gwarancje na giełdach energii i gazu w Polsce i Niemczech – na potrzeby zapewnienia dostępu do produktów oraz zabezpieczania zobowiązań za zakupy energii na giełdach;
- gwarancje na rzecz kontrahentów – stanowią zabezpieczenie uregulowania zobowiązań za zakupy energii lub wywiązania się z dostaw.

Cel 3. Zwiększenie kapitału obrotowego

Zgodnie z przyjętą strategią działania, w najbliższych miesiącach Spółka planuje wzrost skali działalności, w szczególności wzrost sprzedaży LNG. Konieczność finansowania zapasów dla większej liczby odbiorców, przy obowiązujących Spółkę terminach płatności, powoduje potrzebę zwiększenia kapitału obrotowego.

Niezależnie od powyższego, według stanu na 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała zadłużenie przeterminowane z tytułu dostaw gazu ziemnego wobec spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG) w wysokości około 10,4 mln zł, z czego na kapitał przypadają około 9,2 mln zł, a na wystawione na ten dzień noty odsetkowe około 1,2 mln zł. Około połowy zadłużenia stanowiły zobowiązania przeterminowane powyżej 180 dni. Opisane w zdaniach poprzednich zadłużenie przeterminowane powstało w wyniku kryzysu na rynkach finansowych w latach 2008-2009, który w istotny sposób przyczynił się do niemożności pozyskania przez Grupę Kapitałową Emitenta wystarczającego zewnętrznego finansowania długoterminowego, koniecznego do sfinansowania zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań z tytułu prowadzonego programu inwestycyjnego, co przełożyło się na konieczność finansowania części inwestycji kapitałem obrotowym.

Ponadto w efekcie nieosiągnięcia w latach 2008-2010 w niektórych posiadanych przez Grupę Emitenta sieciach gazowych zakładanego poziomu sprzedaży gazu, podmioty z Grupy będące właścicielem tych sieci zostały obciążone przez PGNiG notami z tytułu nieodebranego gazu (tzw. noty z tytułu klauzul Take-or-Pay). Zobowiązania z tytułu tych not zostały w całości opłacone (w szczególności w czerwcu 2011 roku środkami z pożyczki od jednego z akcjonariuszy Spółki), w związku z czym na dzień 30 czerwca 2011 roku nie są one uwzględniane w bilansie Grupy. Wartość opłaconego, ale nieodebranego gazu ziemnego wynosiła na dzień 30 czerwca 2011 roku 5 150 tys. zł (wartość ta jest odzwierciedlona w aktywach Grupy w pozycji rozliczenia międzyokresowe), a odbiór prawie całego dotychczas nieodebranego gazu planowany jest do końca 2011 roku. Wraz z odbiorem gazu, za który spółki z Grupy Emitenta wcześniej uiściły zapłatę na podstawie not Take-or-Pay następować będzie potrącanie należności Grupy z tytułu opłaconych not z bieżącymi zobowiązaniami Grupy wobec PGNiG, dzięki czemu możliwe będzie rozliczenie części ww. zobowiązań przeterminowanych wobec PGNiG.

Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że dla zapewnienia bezpieczeństwa finansowego Spółki, w szczególności w celu eliminacji ryzyk mogących się przełożyć na pogorszenie jej płynności, zadłużenie przeterminowane wobec PGNiG powinno zostać w całości spłacone w możliwie krótkim terminie. W ocenie Zarządu Emitenta, środki pochodzące z emisji przełożą się bezpośrednio na poprawę płynności Grupy.

Dodatkowym argumentem przemawiającym za zmianą struktury finansowania jest znaczący koszt finansowania działalności ww. zobowiązaniami, równy odsetkom ustawowym. Spłata zadłużenia przeterminowanego przyczyni się do wzrostu wyniku finansowego na poziomie brutto o ca. 1,3 mln zł rocznie.

Zarząd przewiduje, że wykorzystanie środków z emisji Akcji Serii K będzie następowało w okresie 24 miesięcy od momentu zarejestrowania emisji Akcji Serii K, przy czym większość środków zostanie wydatkowa w okresie 6 miesięcy.

W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Spółki, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przedstawionych celów emisji w założonym czasie, Zarząd Emitenta rozważy możliwość (i) przesunąć kwot pomiędzy celami emisji innych niż opisane w przypadku poszczególnych celów, (ii) przesunięcia w czasie realizacji celów emisji lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej.

O planowanych istotnych zmianach Zarząd poinformuje akcjonariuszy w formie raportu bieżącego. Poprzez istotne zmiany w tym przypadku należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii K do czasu poniesienia wszystkich wydatków związanych z realizacją celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku, w szczególności lokaty bankowe oraz obligacje Skarbu Państwa RP.

Mając na względzie interes Spółki i jej akcjonariuszy, w szczególności optymalizację rachunku ekonomicznego Spółki, Emitent dopuszcza również możliwość czasowego obniżenia poziomów wykorzystania odnawialnych limitów kredytowych wykazujących salda ujemne w dniu

wplywu środków z emisji Akcji Serii K. Spłata posiadanych zobowiązań będzie jednak możliwa wyłącznie wówczas, gdy Emitent nie będzie dostrzegał jakichkolwiek zagrożeń dla ponownego zadłużenia się w ramach spłaconych limitów, a tym samym pozyskania gotówki dla realizacji wszystkich celów emisji. Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent dopuszcza możliwość czasowego obniżenia poziomów zadłużenia w następujących liniach kredytowych:

- wykorzystywanej przez Carbon Sp. z o.o. – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BGŻ S.A. z limitem 500 tys. zł,
- wykorzystywanej przez Gaslinia Sp. z o.o. – kredyt obrotowy w PeKaO S.A. z limitem 500 tys. zł,

które zostały opisane szczegółowo w pkt 10.3 części III Prospektu w tabeli 10.13.

Na podstawie analizy bieżącej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta oraz założeń dotyczących otoczenia Grupy Zarząd Spółki nie dostrzega realnego ryzyka utraty płynności finansowej. Opcjonalne, a więc nie z góry przesądzone, wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Serii K na czasową lub częściową spłatę zaciągniętych kredytów w ramach udzielonych limitów odnawialnych wynika jedynie z dążenia do optymalizacji rachunku ekonomicznego, szczególnie gdy bardziej opłacalne jest częściowe spłacenie krótkoterminowego zadłużenia niż równoległe utrzymywanie salda tego zadłużenia oraz środków w postaci np. lokat bankowych oprocentowanych wg stawek niższych niż kredyty krótkoterminowe.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 70 013 496 (siedemdziesiąt milionów trzysta trzydzieści cztery tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) Praw Poboru akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) Praw do Akcji Serii K.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego oferowanych jest 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wnioski o zatwierdzenie prospektu został złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje Serii K oraz Akcje Serii J są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Serii K oraz Akcje Serii J nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Akcje Serii K oraz Akcje Serii J ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Papiery wartościowe emitowane są w polskich złotych (zł).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przysyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotą należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Ponadto zgodnie z par. 12 ust. 5 statutu Emitenta, Zarząd jest upoważniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy stosownie do postanowień art. 349 Kodeksu Spółek Handlowych.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych); Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji, z zastrzeżeniem zbywania akcji imiennych, które to ograniczenia opisane zostały w punkcie niniejszego Dokumentu Ofertowego.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki. Akcje mogą być umorzone za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- a. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- b. liczbę akcji;
- c. rodzaj i kod akcji;
- d. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;
- e. wartość nominalną akcji;
- f. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- g. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- h. cel wystawienia zaświadczenia;
- i. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- j. podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania

pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411³ Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

- 2) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 4) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- 5) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
 - b) liczbę papierów wartościowych;
 - c) rodzaj i kod papieru wartościowego;
 - d) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
 - e) wartość nominalną papieru wartościowego;
 - f) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
 - g) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
 - h) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
 - i) cel wystawienia świadectwa;
 - j) termin ważności świadectwa;
 - k) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
 - l) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 1¹ Kodeksu Spółek Handlowych).
- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).

- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie emisji Akcji Serii K, o następującej treści:

**„Uchwała nr 5/11
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki
CP Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 kwietnia 2011 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K
z zachowaniem prawa poboru**

§ 1.

Na podstawie przepisów art. 310 § 2 w zw. z 431 §7, art. 431 § 1 i 2 pkt 2), art. 432, art. 433 § 1, art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz § 5 ust. 4 i § 9 ust. 12 lit j Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą CP ENERGIA S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie większej niż 120.013.496,00 zł (sto dwadzieścia milionów trzysta cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt sześć złotych), to jest o kwotę nie większą niż 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych).
2. Podwyższenie następuje poprzez emisję nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Akcje serii K uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku.
4. Akcje serii K zostaną opłacone wkładami pieniężnymi.
5. Emisja akcji serii K nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 183, poz. 1539 ze zm.).
6. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki przysługiwało będzie prawo poboru, przy czym za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno prawo poboru. Dzień Prawa Poboru ustala się na dzień 5 sierpnia 2011r.
7. Akcje serii K nie będą miały formy dokumentu.
8. Ustala się następujące zasady dokonywania zaokrągleń liczby Akcji Serii K przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru: liczbę Akcji Serii K przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu praw poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby praw poboru Akcji Serii K objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę przez liczbę Akcji Serii K, do których objęcia będzie uprawniana jedno prawo poboru Akcji Serii K i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
9. Termin, w którym będzie możliwe wykonanie prawa poboru Akcji Serii K, zostanie określony w prospekcie emisyjnym Spółki sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru Akcji Serii K, praw do Akcji Serii K oraz Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).
10. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii K oraz praw do akcji serii K oraz praw poboru akcji serii K do obrotu na GPW i w związku z tym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszystkich czynności związanych z dopuszczeniem do obrotu na GPW wszystkich akcji serii K, praw poboru akcji serii K oraz praw do akcji serii K.

11. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- (a) podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ofertą publiczną akcji serii K, w szczególności do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii K, praw do akcji serii K oraz praw poboru akcji serii K, ustalenia zasad dystrybucji akcji serii K, w tym ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii K oraz ich opłacenia i zasad przydziału akcji serii K, które nie zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru,
- (b) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku emisji publicznej akcji serii K w drodze subskrypcji zamkniętej kapitału zakładowego, tj. oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 kwietnia 2011 r.”.

**„Uchwała nr 6/11
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki
CP Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 kwietnia 2011 r.
w sprawie zmian Statutu Spółki w związku z emisją akcji serii K**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą CP Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 12 lit. m Statutu Spółki, na skutek podjętej na niniejszym Walnym Zgromadzeniu Spółki uchwały nr 5 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K z zachowaniem prawa poboru, postanawia zmienić dotychczasową treść § 5 ust. 1 Statutu Spółki i nadać mu następujące brzmienie:

„§ 5.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 70.013.497,00 (siedemdziesiąt milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt siedem) złotych i nie więcej niż 120.013.496,00 (sto dwadzieścia milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) złotych i dzieli się na nie mniej 70.013.497 (siedemdziesiąt milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt siedem) i nie więcej niż 120.013.496 (sto dwadzieścia milionów trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.000.000 (jeden milion),
- 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy),
- 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy),
- 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy),
- 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy),
- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 3.000.000 (trzy miliony),
- 1.960.725 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.960.725 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć),
- 744.000 (siedemset czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 744.000 (siedemset czterdzieści cztery tysiące),
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 4.000.000 (cztery miliony),
- 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii J o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden),
- do 50.000.000 (pięćdziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów)”.

§ 2.

Ostateczna liczba wyemitowanych akcji serii K oraz ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K zostanie określona przez Zarząd Spółki w drodze oświadczenia złożonego w formie aktu notarialnego, zgodnie z art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 430 § 5 K.s.h. upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu na skutek zmian podjętych na mocy niniejszej uchwały.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 kwietnia 2011 r.”.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Emitent planuje przeprowadzenie Publicznej Oferty w IV kwartale 2011 r.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta.

4.8.2. Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia

działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej lub
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zadaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informację o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ponadto obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy

przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie),

- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o ofercie).

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o ofercie nabył – po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy obowiązki, o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o ofercie;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 7 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest

zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie, spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej
- funduszu inwestycyjnym, także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
 - podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania,
- wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w ostatnim i przedostatnim punkcie, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku, gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ut. 2 i 5 Ustawy o ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Ponadto przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy, które łącznie z akcjami już posiadаныmi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 ustawy.

Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie;
- spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, ustawy pod warunkiem, że:

- spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;

- podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o ofercie, uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną działają niezależnie;
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy, w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 KSH.

Ustawa o obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w sposób następujący:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 200 tysięcy złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązków, o których mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 tysięcy złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o ofercie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- zgodnie z art. 89 ustawy, prawo głosu z:
 - akcji spółki publicznej, będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego, powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów, powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a albo

niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

- Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustawy. Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego, kto:
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ustawy,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 4 ustawy,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 ustawy
 - wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 - nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
 - w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
 - bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
 - nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
 - dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
 - nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy,
 - wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86. ust. 1 Ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 - nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy
 - dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000 tysięcy złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu odpowiedniej umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty lub
3. przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz odpowiedzialność z tytułu niedochowania tego obowiązku

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za dokonanie jej przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro.
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Ustawa o ofercie wprowadza instytucje przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane

akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o obrocie przez papiery wartościowe rozumie się akcje oraz prawa do akcji. Emitent wskazuje, iż opodatkowanie obrotu prawami do akcji następuje w sposób analogiczny jak obrotu akcjami. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PDOF (art. 30a ust. 7 Ustawy o PDOF),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PDOF), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza,
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza.
- 3) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,

- c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Warunkiem zwolnienia dywidend z podatku jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza oraz złożenie oświadczenia dotyczącego opodatkowania dochodów akcjonariusza w państwie jego siedziby. Zwolnienie, o którym mowa powyżej, stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczypospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.11.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOF). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOF, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PODOF, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PODOF).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PDOF, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobraniu podatku, ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży papierów wartościowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOP, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobraniu podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym albo dokonana za pośrednictwem takich firm lub zagranicznych firm inwestycyjnych albo dokonana w ramach obrotu zorganizowanego, albo dokonana poza takim obrotem przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

4.11.5 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa, płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki oferty

5.1.1. Podstawa i wielkość emisji

Zgodnie z Uchwałą nr 5/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 kwietnia 2011 roku, w ramach publicznej subskrypcji Emitent oferuje 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K (Akcje Serii K), o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Łączna wartość nominalna oferowanych akcji wynosi 50.000.000 zł.

Akcje oferowane są z zachowaniem Prawa Poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Dniem Ustalenia Prawa Poboru **jest 5 sierpnia 2011 roku**. Za każdą 1 akcją Spółki posiadaną na koniec Dnia Ustalenia Prawa Poboru akcjonariuszowi przysługuje 1 Prawo Poboru Akcji Serii K. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii K – **1,40026992** Prawa Poboru uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji Serii K.

5.1.2. Terminy oferty

Dniem Ustalenia Prawa Poboru był dzień 5 sierpnia 2011 roku, zgodnie z systemem rozliczeń KDPW ostatnim dniem, w którym na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie można było nabyć Akcje Spółki z przysługującym im Prawem Poboru był dzień 2 sierpnia 2011 roku. Oznacza to, że osoby, które nabyły Akcje na sesji Giełdy przypadającej po tym dniu, nie są uprawnione do wykonywania Prawa Poboru z tych Akcji. Pierwszym dniem, w którym można było zbyć posiadane Akcje na Giełdzie, tak by zachować przysługujące Prawo Poboru, był 3 sierpnia 2011 roku.

5 sierpnia 2011 r.	Dzień Ustalenia Prawa Poboru
rozpoczęcie Oferty	w dniu publikacji Prospektu, która będzie miała miejsce niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego
28 października – 7 listopada 2011	planowane notowanie Praw Poboru
28 października – 10 listopada 2011	przyjmowanie Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
22 listopada 2011	przydział Akcji Serii K – dotyczy Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych
23-24 listopada 2011	ew. przyjmowanie zapisów w odniesieniu do Akcji Serii K, na które nie złożono zapisów Podstawowych i Dodatkowych
25 listopada 2011	przydział Akcji Serii K, na które nie złożono zapisów Podstawowych i Dodatkowych

Emitent może postanowić o zmianie powyższych terminów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto termin przydziału Akcji Serii K może zostać przesunięty, jeśli zaistnieją przesłanki, o których mowa w art. 51a) ust. 5 lub art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.3. Podmioty uprawnione do składania zapisów oraz opis procedury składania zapisów

5.1.3.1. Podmioty uprawnione do składania zapisów

Uprawnionymi do subskrybowania Akcji Serii K w ramach realizacji Prawa Poboru, czyli do złożenia Zapisu Podstawowego, są wszyscy posiadający Prawo Poboru w chwili składania zapisu, tj.:

- podmioty będące właścicielami Akcji Spółki z upływem Dnia Ustalenia Prawa Poboru, które nie dokonały zbycia Prawa Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii K,
- podmioty, które nabyły Prawo Poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii K.

W ramach Zapisów Podstawowych do objęcia 1 Akcji Serii K uprawnia posiadanie 1,40026992 Prawa Poboru.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Ustalenia Prawa Poboru są uprawnione, w terminie jego wykonania, do złożenia Zapisu Dodatkowego, w liczbie nie większej niż liczba emitowanych Akcji Serii K.

Zbycie Akcji lub zbycie Praw Poboru po Dniu Ustalenia Prawa Poboru nie powoduje utraty możliwości złożenia Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii K.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii K zostaną objęte Zapisami Podstawowymi oraz Zapisami Dodatkowymi, Zarząd Spółki może zwrócić się do wytypowanych przez siebie inwestorów, w tym do akcjonariuszy Spółki, z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii K. Zaproszenie

do złożenia zapisu Zarząd Spółki może skierować w dowolnej formie, w tym w formie ustnej. W takim przypadku pozostałe do objęcia Akcje Serii K zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki według uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

5.1.3.2. Procedura składania zapisów

Zapisy przyjmowane będą na Formularzu zapisu według wzoru przygotowanego przez Emitenta. Formularze zapisu dostępne będą w miejscach składania zapisów. Jeden egzemplarz formularza zapisu przeznaczony jest dla Emitenta, drugi dla osoby składającej zapis (dodatkowo jeden egzemplarz zapisu może zachować podmiot przyjmujący zapis).

Zapis Podstawowy, Zapis Dodatkowy oraz zapis składany na ewentualne zaproszenie Zarządu Spółki powinny być złożone na oddzielnych Formularzach zapisu.

Zapis zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko/nazwa inwestora,
- adres zamieszkania/siedzibę i adres inwestora,
- liczbę Akcji Serii K, na którą składany jest zapis,
- oznaczenie, czy jest to Zapis Podstawowy, Zapis Dodatkowy, czy zapis składany na zaproszenie Zarządu Spółki,
- kwotę wpłaty,
- adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat,
- podpisy osoby składającej i przyjmującej zapis.

Przyjmuje się, że każdy inwestor, który składa zapis, zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu Spółki i warunki Oferty. Odpowiednie oświadczenie znajduje się na formularzu zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza zapisu na Akcje Serii K ponosi inwestor.

Osoby uprawnione do składania Zapisów Podstawowych dokonują zapisów w firmach inwestycyjnych prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje Serii K mają zapisane Prawa Poboru.

Z zastrzeżeniem zdania następnego osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego dokonują zapisów w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki, na których w Dniu Ustalenia Prawa Poboru miały zapisane Akcje Spółki. Podmioty posiadające w Dniu Ustalenia Prawa Poboru akcje serii J (akcje, które w Dniu Ustalenia Prawa Poboru nie były zdematerializowane) dokonują Zapisu Dodatkowego w firmach inwestycyjnych, w których zostały im zapisane Prawa Poboru z tych akcji.

W przypadku inwestorów posiadających Prawa Poboru na rachunkach papierów wartościowych w bankach depozytariuszach zapisy mogą być składane w firmach inwestycyjnych realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy. Inwestorzy zamierzający skorzystać z takiej możliwości powinni potwierdzić możliwość realizacji takiego zapisu w firmie inwestycyjnej, z której usług zamierzają skorzystać oraz w banku depozytariuszu, w którym zapisane są Prawa Poboru.

Osoby wskazane przez Zarząd Spółki do złożenia zapisu na Akcje Serii K nie objęte Zapisami Podstawowymi oraz Dodatkowymi, mogą złożyć zapis w Punkcie Obsługi Klientów Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., w Poznaniu – plac Wolności 16 lub w Warszawie – al. Jana Pawła II 23.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Serii K za pośrednictwem telefonu i internetu, ale jedynie wówczas, jeśli taką możliwość dopuszcza regulamin danej firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy.

Zakres i forma dokumentów przedkładanych przez inwestorów podczas składania zapisów, a także zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy.

Ewentualne pytania dotyczące technicznej strony składania zapisów, w tym zapisów składanych przez pełnomocników, inwestorzy winni kierować do tych podmiotów.

5.1.4. Warunki wycofania lub zawieszenia Oferty

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii K w drodze Oferty Publicznej ani przed jej rozpoczęciem, ani w trakcie jej trwania. Emitent nie dokona także zawieszenia Oferty. Możliwe są tylko zmiany terminów jej przeprowadzenia, o których mowa w punkcie 5.1.2. powyżej.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku Zapisów Podstawowych subskrybentom zostanie przydzielona liczba Akcji Serii K wskazana w formularzu zapisu, pod warunkiem złożenia zapisu zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

W przypadku Zapisów Dodatkowych, gdy łączna liczba Akcji Serii K w tych zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji Serii K pozostałych do objęcia, zapisy te będą podlegały proporcjonalnej redukcji. Akcje Serii K nie przydzielone w wyniku zaokrągleń, zostaną przydzielone po jednej, kolejno do największych zapisów, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Zwrot środków pieniężnych subskrybentom, którzy nie otrzymali Akcji Serii K lub których zapisy zostały zredukowane oraz zwroty ewentualnych nadpłat, zostaną dokonane zgodnie z formularzem zapisu, w terminie 14 dni od Dnia Przydziału Akcji Serii K. W przypadku niedojścia emisji do skutku, zwrot ten nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, a w przypadku odwołania Oferty przez Spółkę, niezwłocznie po opublikowaniu decyzji Spółki o odwołaniu Oferty.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii K po dopuszczeniu do obrotu giełdowego PDA, zwrot zostanie dokonany na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwrotów stanowić będzie iloczyn liczby PDA oraz ceny emisyjnej.

Terminowy zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek.

W przypadku wystąpienia konieczności zwrotu przez Emitenta części lub całości środków z zapisu opłaconego poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności, o którym mowa w pkt 5.1.8 niniejszej części Prospektu, zwrot środków pieniężnych nie zostanie dokonany, natomiast wzajemne potrącenie wierzytelności będzie dotyczyło jedynie równowartości przydzielonych Akcji Serii K. Oznacza to, że w przypadku, gdy żadna Akcja Serii K nie zostanie przydzielona lub w przypadku ewentualnego odstąpienia przez inwestora od zapisu, zwrot środków pieniężnych nie nastąpi, jak również nie dojdzie do wzajemnego potrącenia wierzytelności między inwestorem a Emitentem.

5.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapis Podstawowy może zostać złożony na minimum 1 Akcją Serii K. Inwestor może złożyć wiele Zapisów Podstawowych, natomiast maksymalna liczba Akcji Serii K w tych zapisach wynika z liczby posiadanych przez inwestora Praw Poboru w momencie składania zapisu, tj. za 1,40026992 Prawa Poboru można nabyć 1 Akcję Serii K (co oznacza, że maksymalna liczba Akcji Serii K nie może być większa niż całkowita część ilorazu liczby posiadanych Praw Poboru i liczby 1,40026992). Zapisy Podstawowe przekraczające maksymalny limit będą traktowane jak zapisy na dopuszczalną liczbę Akcji Serii K.

Zapis Dodatkowy lub Zapisy Dodatkowe składane przez jednego inwestora mogą w sumie opiewać na nie więcej niż liczba oferowanych Akcji Serii K. Złożenie przez jedną osobę Zapisów Dodatkowych opiewających łącznie na większą niż oferowana liczba Akcji Serii K w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, będzie skutkowało unieważnieniem zapisów przez podmiot przyjmujący zapisy, w części przekraczającej 50.000.000 Akcji Serii K.

Ewentualne zapisy inwestorów, składane na zaproszenie Zarządu Spółki, nie powinny przekraczać liczby Akcji Serii K wskazanej w zaproszeniu.

5.1.7. Terminy, w jakich możliwe jest wycofanie zapisu

Zapis na Akcje Serii K jest nieodwołalny, z wyjątkiem wystąpienia zdarzeń, o których mowa w art. 51 a) Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w przypadku gdy po rozpoczęciu Oferty do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej akcje, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu; prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniony w związku z błędami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału, oraz w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału”.

5.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Akcje Serii K

Wpłata na Akcje Serii K, z zastrzeżeniem następnych akapitów, musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej w momencie składania zapisu. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się równowartość iloczynu Ceny Emisyjnej i liczby Akcji Serii K, na którą opiewa zapis. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na odpowiedni rachunek w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Forma oraz sposób dokonywania wpłat zależne są od wewnętrznych zasad działania podmiotów przyjmujących zapisy.

W związku z zawartymi umowami pożyczek z Galiver Limited oraz z PBG S.A., o których mowa w pkt 19 (poz. 185 oraz 186) III części Prospektu, podmioty te posiadają wymagalne i bezsporne wierzytelności wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek i będą miały prawo do potrącenia tych wierzytelności z wierzytelnościami Emitenta z tytułu opłacenia zapisu na Akcje Serii K, tj. będą uprawnione do opłacenia Akcji Serii K poprzez potrącenie wzajemne (umowne). Łączna kwota wierzytelności potrącana z wierzytelnością Emitenta z tytułu opłacenia zapisu na Akcje Serii K przez te podmioty wyniesie około 13,6 mln zł.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek innych zobowiązań z tytułu pożyczek wobec któregokolwiek ze swoich akcjonariuszy poza pożyczkami udzielonymi jej przez Galiver Limited oraz PBG S.A., w związku z czym nie przewiduje opłacania Akcji Serii K w formie umownego potrącenia wierzytelności przez inne podmioty. Jeśli jednak w momencie składania

zapisu inwestorzy inni, niż PBG S.A. oraz Galiver Limited, będą posiadali bezsporne i wymagalne wierzytelności względem Spółki z tytułu udzielonych Spółce pożyczek, będą oni mogli również dokonać opłacenia Akcji Serii K poprzez wzajemne (umowne) potrącenie swoich wierzytelności z tytułu pożyczek wobec Spółki z wierzytelnościami Emitenta z tytułu opłacenia zapisu na Akcje Serii K.

Subskrybenci zainteresowani dokonaniem opłacenia Zapisów na Akcje Serii K w tej formie proszeni są o zgłaszanie się osobiście bądź przez pełnomocników (wymagane pełnomocnictwo w formie pisemnej, obejmujące prawo do reprezentowania mocodawcy w zakresie zawarcia umowy wzajemnego potrącenia wierzytelności celem opłacenia Zapisu) do sekretariatu Spółki, Warszawa, ul. gen. Zajączka 28, w godz. od 9:00 do 15:00, z oryginałami dokumentów potwierdzających prawa do wierzytelności mającej być przedmiotem potrącenia. W terminie 2 dni roboczych od dnia zgłoszenia się Spółka zaproponuje subskrybentowi zawarcie umowy wzajemnego potrącenia wierzytelności ze skutkiem na dzień złożenia zapisu bądź zawiadomi subskrybenta o swoich zastrzeżeniach odnośnie możliwości potrącenia przedstawionej wierzytelności.

Potwierdzenia bezsporności i wymagalności ewentualnych wierzytelności i ich wysokości będzie dokonywała Spółka. Ocena Emitenta co do bezsporności i wymagalności wierzytelności jest wiążąca dla podmiotu zgłaszającego zamiar opłacenia Akcji Serii K poprzez wzajemne (umowne) potrącenie wierzytelności.

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii K będzie nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Akcje Serii K mogą być dokonane wyłącznie w walucie polskiej i nie podlegają one oprocentowaniu.

5.1.9. Dostarczenie PDA i dostarczenie Akcji Serii K

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii K, Spółka dokona rejestracji PDA w KDPW. Wówczas PDA zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których zostały złożone zapisy. W przypadku inwestorów, którzy złożyli zapis na zaproszenie Zarządu Spółki, PDA zostaną zapisane na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania akcji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii K Spółkałoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji Serii K, a następnie rejestruje Akcje Serii K w KDPW. Wówczas Akcje Serii K zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów. Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję Serii K.

Emitent oraz Oferujący nie przewidują wydawania dokumentów dotyczących nabytych Akcji Serii K. Informacja o przydziale akcji inwestorom zostanie podana przez podmioty przyjmujące zapisy. Zawiadomienia o zapisaniu PDA oraz Akcji Serii K na rachunku inwestora zostaną przekazane inwestorom zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej. Termin przekazania inwestorom takiego zawiadomienia nie ma wpływu na termin rozpoczęcia notowań PDA oraz Akcji Serii K.

5.1.10. Podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty

Emisja Akcji Serii K dojdzie do skutku, jeśli co najmniej 1 Akcja Serii K zostanie objęta zapisem i zostanie prawidłowo opłacona. Informacja o wyniku Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, w terminie dwóch tygodni od dnia dokonania przydziału.

Jeśli emisja Akcji Serii K nie dojdzie do skutku z powodu niezgłoszenia przez Spółkę w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego lub sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Serii K, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego niezwłocznie, odpowiednio po upływie terminu na zgłoszenie wyżej wymienionej uchwały do sądu lub po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o odmowie rejestracji emisji Akcji Serii K.

5.1.11. Zbywalność Praw Poboru i niewykonanie Prawa Poboru

Emitent zamierza wprowadzić Prawa Poboru do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Prawa Poboru mogą być przedmiotem obrotu na GPW pod warunkiem zatwierdzenia i opublikowania Prospektu, nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej Akcji Serii K i nie wcześniej niż następnego dnia sesyjnego po Dniu Ustalenia Prawa Poboru, a po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii K. Jednostką transakcyjną jest jedno Prawo Poboru.

Każdy posiadacz Praw Poboru, który nie zamierza składać zapisu na Akcje Serii K, może w okresie prowadzenia obrotu na GPW dokonać zbycia posiadanych Praw Poboru.

Niewykonanie Prawa Poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznego Zapisu Podstawowego na Akcje Serii K, wiąże się z wygaśnięciem Prawa Poboru, a także z utratą środków finansowych ewentualnie zainwestowanych w nabycie Prawa Poboru.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Informacja na temat udziału w ofercie znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządczych i nadzorczych

Z otrzymanych przez Emitenta oświadczeń wynika, że PBG S.A. oraz Galiver Limited (znaczący akcjonariusze Emitenta) zamierzają nabyć w ofercie publicznej Akcje Serii K i każdy z tych podmiotów zamierza objąć wszystkie Akcje Serii K przysługujące mu z tytułu posiadanych Praw Poboru Akcji Serii K, których właścicielem stał się w wyniku posiadania Akcji Serii J. Oznacza to, że PBG S.A. zamierza nabyć 6.590.382 Akcji Serii K, a Galiver Limited 9.349.003 Akcji Serii K, po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł, tj. każdy z tych podmiotów zamierza nabyć ponad 5% oferowanych akcji.

Warunkiem objęcia Akcji Serii K przez każdy z ww. podmiotów jest uzyskanie wszelkich niezbędnych w tym zakresie zgód oraz niewystąpienie wydarzeń nieprzewidywalnych na dzień podpisania oświadczeń, zarówno w Spółce, jak i w jej otoczeniu, które w sposób istotny i trwały spowodowałyby obniżenie kursu akcji Spółki w stosunku do kursu akcji Spółki z dnia podpisania oświadczeń.

Z posiadanych przez Emitenta informacji, pozyskanych z zachowaniem należytej staranności, wynika również, że członkowie Zarządu Emitenta nie wykluczają wzięcia udziału w Ofercie, ale nie planują objąć więcej niż 5% oferty.

Emitentowi nie są znane zamiary pozostałych znaczących akcjonariuszy oraz członków Rady Nadzorczej

5.2.2. Przydział Akcji Serii K

Po zakończeniu przyjmowania zapisów nastąpi zamknięcie Oferty Publicznej, a następnie dokonany zostanie przydział Akcji Serii K. Harmonogram Oferty został określony w pkt 5.1.2 niniejszej części Prospektu.

Przydział Akcji Serii K nastąpi na podstawie złożonych zapisów. Podstawą przydziału będzie prawidłowe złożenie i opłacenie zapisu, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

Inwestorom składającym Zapisy Podstawowe przydzielona zostanie liczba Akcji Serii K wskazana w zapisie.

W przypadku nieobjęcia Zapisami Podstawowymi wszystkich Akcji Serii K, nie objęte Akcje Serii K zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych.

Jeśli Zapisy Dodatkowe opiewać będą łącznie na większą liczbę Akcji Serii K niż pozostająca do objęcia, dokonana zostanie proporcjonalna redukcja Zapisów Dodatkowych. Akcje Serii K nie przydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej, kolejno do największych zapisów, a w przypadku równych zapisów o podziale zadecyduje losowanie.

Akcje Serii K nieobjęte Zapisami Podstawowymi oraz Zapisami Dodatkowymi Zarząd Spółki przydzieli według własnego uznania inwestorom, którzy złożą zapis w odpowiedzi na zaproszenie zgłoszone przez Spółkę.

Z wyłączeniem preferencji wynikającej z faktu posiadania Prawa Poboru, w przypadku Zapisów Podstawowych, oraz faktu bycia akcjonariuszem Emitenta w Dniu Prawa Poboru, w przypadku Zapisów Dodatkowych, brak jest jakichkolwiek innych preferencji przy przydziale Akcji Serii K, w tym wynikających z miejsca złożenia zapisu na Akcje Serii K.

Ponieważ oferta Akcji Serii K nie jest podzielona na transe, przesunięta Akcji Serii K pomiędzy transzami nie mogą mieć miejsca.

Nie ma możliwości nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału typu *green shoe*.

5.3. Cena emisyjna Akcji Serii K

Zgodnie z § 1 pkt 2 Uchwały Nr 5/11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CP Energia S. A. z dnia 7 kwietnia 2011 roku, cena emisyjna Akcji Serii K została ustalona w wysokości 1,00 zł za jedną Akcję Serii K.

Subskrybent nie będzie ponosił żadnych kosztów i podatków związanych z subskrybowaniem Akcji Serii K, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z nabyciem Praw Poboru, jeśli subskrybent będzie je nabywał na Giełdzie. Należy też pamiętać, że dochód ze sprzedaży papierów wartościowych jest opodatkowany, zgodnie z odpowiednimi przepisami.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski BZ WBK S.A. Dom Maklerski BZ WBK SA. na podstawie umowy z Emitentem zobowiązany jest do plasowania Oferty bez wiążącego zobowiązania do nabycia Akcji Serii K nieobjętych przez inwestorów.

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii K wynoszą około 1 mln zł, z czego na koszty plasowania (zorganizowania i przeprowadzenia Oferty) przypada 0,5 mln zł.

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zawarł umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową, jednakże nie wyklucza zawarcia takiej umowy w przyszłości.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

Na podstawie niniejszego prospektu Emitent będzie się ubiegał o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW:

- 45.508.771 Akcji Serii J,
- 70.013.496 Praw Poboru,
- do 50.000.000 Praw do Akcji Serii K,
- do 50.000.000 Akcji Serii K.

Prawa Poboru mogą być przedmiotem obrotu na GPW nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej Akcji Serii K i nie wcześniej niż następnego dnia sesyjnego po Dniu Ustalenia Prawa Poboru, a po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii K. Jednostką transakcyjną będzie jedno Prawo Poboru.

Niezwłocznie po przydziale Akcji Serii K, Zarząd Emitenta wystąpi z wnioskiem do GPW w sprawie wprowadzenia Praw Do Akcji do obrotu na GPW. Przewiduje się, iż obrót Prawami Do Akcji rozpocznie się w terminie około dwóch tygodni od dnia przydziału Akcji Serii K.

Po zarejestrowaniu Akcji Serii K w sądzie rejestrowym Emitent dokona rejestracji tych akcji w KDPW oraz wystąpi z wnioskiem asymilacji Akcji Serii K oraz Akcji Serii J z pozostałymi akcjami Emitenta notowanymi na Giełdzie na rynku podstawowym, tj. z akcjami serii A,B,C,D,E,F,G,H i I oraz wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii K oraz Akcji Serii J do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym). Emitent przewiduje, że rozpoczęcie obrotu Akcjami Serii K oraz Akcjami Serii J na rynku podstawowym odbędzie się w terminie do dwóch miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii K.

Równoległe z Ofertą Akcji Serii K Emitent nie planuje przeprowadzenia jakichkolwiek innych działań, mających na celu przeprowadzenie subskrypcji lub plasowania w ofercie prywatnej innych papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę.

Emitent nie zamierza podejmować działań mających na celu stabilizację kursu akcji Emitenta.

Podmiotem pełniącym zadania animatora Emitenta w stosunku do akcji Emitenta dopuszczonych do obrotu na Giełdzie jest Dom Maklerski BOŚ Spółka Akcyjna, który wykonuje te czynności zgodnie z przepisami, w szczególności zgodnie z Regulaminem Giełdy.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

Na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego nie dokonuje się sprzedaży akcji Emitenta przez właścicieli.

7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego nie dokonuje się sprzedaży akcji Emitenta przez właścicieli.

7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Na podstawie niniejszego Prospektu emisyjnego nie dokonuje się sprzedaży akcji Emitenta przez właścicieli.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock up”

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez akcjonariuszy Spółki żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta.

8. Koszty emisji lub oferty

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Serii K zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 8.1. Szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych (tys. zł)

Wyszczególnienie	Razem
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	500
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	215
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	
– koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych	15
– opłaty na rzecz KPWiG, KDPW, GPW	60
– pozostałe koszty	210
Razem	1 000

9. Rozwodnienie

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawiała się następująco:

Tabela 9.1. Struktura kapitału zakładowego CP Energia S.A. przed emisją Akcji Serii K.

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Galiver Limited	13 091 129	18,70%	13 091 129	18,70%
RIT Capital Partners PLC	10 560 178	15,08%	10 560 178	15,08%
Intervisual Investments Limited	9 932 679	14,19%	9 932 679	14,19%
PBG S.A.	9 788 627	13,98%	9 788 627	13,98%
Capital Partners S.A.	7 754 325	11,08%	7 754 325	11,08%
Generali OFE	3 700 000	5,28%	3 700 000	5,28%
pozostali	15 186 558	21,69%	15 186 558	21,69%
Razem	70 013 496	100,00%	70 013 496	100,00%

W tabeli poniżej przedstawiliśmy strukturę kapitału zakładowego Emitenta po emisji Akcji Serii K przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii K zostaną objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy, tj. nie zostanie dokonana sprzedaż ani jednego Prawa Poboru przynajmniej wśród akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% udziałem w kapitale i w głosach na WZ (Wariant 1).

Tabela 9.2. Struktura kapitału zakładowego CP Energia S.A. po emisji Akcji Serii K – Wariant 1

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Galiver Limited	22 440 133	18,70%	22 440 133	18,70%
RIT Capital Partners PLC	18 101 708	15,08%	18 101 708	15,08%
Intervisual Investments Limited	17 026 082	14,19%	17 026 082	14,19%
PBG S.A.	16 779 156	13,98%	16 779 156	13,98%
Capital Partners S.A.	13 292 061	11,08%	13 292 061	11,08%
Generali OFE	6 342 348	5,28%	6 342 348	5,28%
pozostali	26 032 008	21,69%	26 032 008	21,69%
Razem	120 013 496	100,00%	120 013 496	100,00%

W tabeli poniżej przedstawiliśmy strukturę kapitału zakładowego Emitenta po emisji Akcji Serii K przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii K zostaną objęte przez podmioty nie będące dotychczas akcjonariuszami Emitenta, tj. zostanie dokonana sprzedaż wszystkich Praw Poboru (Wariant 2).

Tabela 9.3. Struktura kapitału zakładowego CP Energia S.A. po emisji Akcji Serii K – Wariant 2

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Galiver Limited	13 091 129	10,91%	13 091 129	10,91%
RIT Capital Partners PLC	10 560 178	8,80%	10 560 178	8,80%
Intervisual Investments Limited	9 932 679	8,28%	9 932 679	8,28%
PBG S.A.	9 788 627	8,16%	9 788 627	8,16%
Capital Partners S.A.	7 754 325	6,46%	7 754 325	6,46%
Generali OFE	3 700 000	3,08%	3 700 000	3,08%
pozostali	65 186 558	54,32%	65 186 558	54,32%
Razem	120 013 496	100,00%	120 013 496	100,00%

Emitent zwraca uwagę, że najbardziej realistycznym wariantem ukształtowania się struktury akcjonariatu po emisji Akcji Serii K będzie wariant zakładający wartości pomiędzy wartościami z Wariantu 1 i Wariantu 2, co będzie wynikało ze zbycia Praw Poboru wyłącznie przez część dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.

Emitent zwraca również uwagę, że na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 26 stycznia 2011 roku, zawartej przez akcjonariuszy spółki CP Energia S.A. posiadających obecnie akcje serii J, ww. akcjonariuszy łączyło porozumienie dotyczące nabywania tych akcji. Na podstawie tej umowy z dnia 7 kwietnia 2011 roku doszło do transakcji wniesienia przez ww. akcjonariuszy aportem do CP Energia S.A. 100% akcji KRI S.A., w zamian za nowo wyemitowane akcje CP Energia serii J. W efekcie transakcji podmioty te uzyskały łącznie 65% akcji w akcjonariacie CP Energia. Na podstawie art. 73 ust 2 Ustawy o ofercie, akcjonariusze serii J zobowiązani byli do ogłoszenia wezwania w celu osiągnięcia 66% łącznego udziału w akcjonariacie CP Energia, przy czym na podstawie art. 87 ust 3 Ustawy o obrocie obowiązek ten może zostać zrealizowany przez jeden z podmiotów będących stroną ww. umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym obowiązek ogłoszenia wezwania został zrealizowany przez spółkę PBG S.A.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu, według wiedzy Zarządu Emitenta, nie istnieje żadne ustne ani pisemne porozumienie, które wiązałoby tych lub innych akcjonariuszy Emitenta do jednomyślnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, do nabywania akcji albo prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki. Akcjonariusze serii J działają niezależnie od siebie i podejmują samodzielnie decyzje dotyczące Emitenta.

Ze względu jednak na fakt istnienia w przeszłości porozumienia do jednorazowej czynności, jaką było objęcie akcji serii J w spółce CP Energia S.A., nie można wykluczyć ryzyka zawarcia podobnego porozumienia pomiędzy tymi akcjonariuszami w przyszłości.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

10.1.1. Doradca Prawny

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego publicznej oferty akcji Emitenta. W szczególności Kancelaria świadczyła usługi doradztwa prawnego przy kwestiach związanych z ofertą publiczną i poszczególnymi jej aspektami, udzielała wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z emisją i obrotem papierami wartościowymi na rynku regulowanym. Doradca prawny jest również odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu w częściach wskazanych w Części III Prospektu pkt 1.4.

10.1.2. Oferujący

Dom Maklerski BZ WBK z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Oferującego, jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu przez Emitenta nabycia Akcji Oferowanych, w tym: czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie publicznej oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzenie Akcji serii J i K, Praw do Akcji oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym, występowanie w imieniu Emitenta przed KNF w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach Oferty Publicznej.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. jest również odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu w częściach wskazanych w Części III Prospektu pkt 1.2.

10.1.3. Doradca Finansowy i Kapitałowy

Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pełniący rolę doradcy finansowego oraz kapitałowego, jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie procesu zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, a także dopuszczenie Akcji Serii J i K, Praw do Akcji oraz Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym. Bank Zachodni WBK S.A. jest również odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu w częściach wskazanych w części III Prospektu pkt 1.3.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części ofertowej niniejszego Prospektu emisyjnego nie zostały zamieszczone żadne informacje zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. Dane na temat eksperta

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów w związku z emisją i przeprowadzeniem Oferty publicznej.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W celu sporządzenia Części Ofertowej niniejszego Prospektu Emisyjnego nie wykorzystywano informacji uzyskanych od osób trzecich.

Załącznik nr 2. Statut Emitenta**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
CP Energia Spółka Akcyjna
(tekst jednolity)****§ 1****Firma**

1. Firma Spółki brzmi „**CP Energia Spółka Akcyjna**”.
2. Spółka może używać skrótu firmy „**CP Energia S.A.**” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego

§ 2**Siedziba, Założyciele**

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
2. Założycielami Spółki są:
 - a) Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 50, wpisanej do rejestru przedsiębiorców – Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000110394, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - b) P.L. Energia S.A. z siedzibą w Krzywopłotach, wpisana do rejestru przedsiębiorców – Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000031475, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;zwani w dalszej części niniejszego Statutu „**Założycielami**”.

§ 3**Obszar i Formy Działania, Czas Trwania**

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4**Przedmiot Działalności**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 1. 06.10.Z – Górnictwo ropy naftowej,
 2. 06.20.Z – Górnictwo gazu ziemnego,
 3. 09.10.Z – Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
 4. 19.20.Z – Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
 5. 35.11.Z – Wytwarzanie energii elektrycznej,
 6. 35.12.Z – Przesyłanie energii elektrycznej,
 7. 35.13.Z – Dystrybucja energii elektrycznej,
 8. 35.14.Z – Handel energią elektryczną,
 9. 35.21.Z – Wytwarzanie paliw gazowych,
 10. 35.22.Z – Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
 11. 35.23.Z – Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
 12. 35.30.Z – Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,

13. 36.00.Z – Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
14. 38.21.Z – Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
15. 38.32.Z – Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
16. 41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
17. 42.11.Z – Roboty związane z budową dróg i autostrad,
18. 42.12.Z – Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
19. 42.13.Z – Roboty związane z budową mostów i tuneli,
20. 42.21.Z – Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
21. 42.22.Z – Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
22. 42.91.Z – Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
23. 42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
24. 43.11.Z – Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
25. 43.12.Z – Przygotowanie terenu pod budowę,
26. 43.13.Z – Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
27. 43.21.Z – Wykonywanie instalacji elektrycznych,
28. 43.22.Z – Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
29. 43.29.Z – Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
30. 43.31.Z – Tynkowanie,
31. 43.32.Z – Zakładanie stolarki budowlanej,
32. 43.33.Z – Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
33. 43.34.Z – Malowanie i szklenie,
34. 43.39.Z – Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
35. 43.91.Z – Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
36. 43.99.Z – Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
37. 46.71.Z – Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
38. 46.72.Z – Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
39. 46.73.Z – Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
40. 46.74.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
41. 46.75.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
42. 46.76.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
43. 46.77.Z – Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
44. 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
45. 47.78.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
46. 49.41.Z – Transport drogowy towarów,
47. 49.50.A – Transport rurociągami paliw gazowych,
48. 49.50.B – Transport rurociągowy pozostałych towarów,
49. 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
50. 69.20.Z – Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
51. 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head Office) i holdingów wyłączeniem holdingów finansowych,

52. 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 53. 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 54. 71.11.Z – Działalność w zakresie architektury,
 55. 71.12.Z – Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 56. 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne,
 57. 74.10.Z – Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 58. 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna; naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 59. 77.12.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
 60. 77.32.Z – Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
 61. 77.39.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 62. 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 63. 96.09.Z – Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji lub zezwolenia.

§ 5

Kapitał Zakładowy i Akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 70.013.496,00 zł (siedemdziesiąt milionów trzysta tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) złotych i dzieli się na 70.013.496 (siedemdziesiąt milionów trzysta tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:
 - 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.000.000 (jeden milion),
 - 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy),
 - 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy),
 - 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy),
 - 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy),
 - 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 3.000.000 (trzy miliony),
 - 1.960.725 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 1.960.725 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia pięć),
 - 744.000 (siedemset czterdzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 744.000 (siedemset czterdzieści cztery tysiące),
 - 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 4.000.000 (cztery miliony),
 - 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii J o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 45.508.771 (czterdzieści pięć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden).
2. Kapitał zakładowy przed zarejestrowaniem został pokryty w całości.
3. Do czasu podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

5. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
6. Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
7. Spółka może emitować obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa.
8. Akcje mogą zostać umorzone uchwałą Walnego Zgromadzenia, które określi szczegółowe warunki, procedurę oraz tryb umorzenia.
9. Umorzenie akcji z zysku netto może nastąpić nie wcześniej niż po przyjęciu uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie przyznania dywidendy za ostatni rok obrotowy.
10. Akcje ulegają umorzeniu poprzez obniżenie kapitału zakładowego.

§ 6

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Walne Zgromadzenie.

§ 7

Zarząd

1. Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.
2. Z wyjątkiem pierwszego Zarządu Spółki powoływanego przez Założycieli, Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję.
3. Rada Nadzorcza może odwołać lub zawiesić w czynnościach członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji. Członek zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji a mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków zarządu. Mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
4. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustalone jest przez Radę Nadzorczą.
5. Zarząd Spółki zarządza Spółką, zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami tego Statutu, oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
6. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Zarząd przed dokonaniem czynności, do których niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki, wystąpi o odpowiednią uchwałę do odpowiedniego organu Spółki.
7. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
8. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
9. Na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką; w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

§ 8

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. W przypadku wprowadzenia akcji spółki do publicznego obrotu Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 poniżej, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

3. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wymaganej przez niniejszy Statut lub przepisy prawa, pozostali członkowie Rady Nadzorczej („**Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej**”) mają prawo powołać tymczasowych członków Rady Nadzorczej do sprawowania przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej, do czasu powołania nowych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej dokonują wyboru tymczasowych członków Rady Nadzorczej w trybie uchwały podejmowanej bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy Pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Przepisy Statutu o posiedzeniach Rady Nadzorczej stosuje się w takim przypadku odpowiednio.
4. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa 1 rok. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
5. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
7. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
8. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pośrednictwem poczty elektronicznej co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym ust. 9, nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
10. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.
11. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
12. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
13. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
14. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
15. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - a) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jaki i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
 - b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej,
 - c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
 - d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - e) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki,
 - f) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji,
 - g) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów,
 - h) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,
- j) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,
- k) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli,
- l) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- m) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- n) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpieniu Spółki lub Spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców,
- o) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub Spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- p) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- q) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki,
- r) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- s) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

„**Równowartość**” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

§ 9

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, którzy żądają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą jednocześnie umieszczać określone sprawy w porządku obrad tego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie.
4. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z ust. 3 powyżej. Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zwołania.
5. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2 powyżej. Ponadto Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. W takim wypadku akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
6. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
7. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to zgłoszone po zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

8. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie.
9. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.
10. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie wymagają wyższej większości głosów.
11. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.
12. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - d) nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - f) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - g) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
 - h) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - i) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - j) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki,
 - k) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - l) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - m) zmiana Statutu Spółki, a w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - n) podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu,
 - o) określanie dnia dywidendy,
 - p) określenie terminu wypłaty dywidendy,
 - q) utworzenie i likwidacja oddziałów Spółki,
 - r) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki,
 - s) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,
 - t) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

§ 10

Regulamin Organizacyjny

Regulamin organizacyjny Spółki uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza Spółki

§ 11

Kapitał Zapasowy i Rezerwowy

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

§ 12

Zysk

1. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy;
 - b) inwestycje;
 - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
 - d) do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywidenda);
 - e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału zysk dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte, wówczas zysk dzieli się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy jest ustalana według dnia określonego przez Walne Zgromadzenie (dzień dywidendy), stosownie do postanowień art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych.
4. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
5. Zarząd jest upoważniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy stosownie do postanowień art. 349 Kodeksu spółek handlowych.

§ 13

Rok Obrotowy i Rachunkowość

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce.

§ 13a

Tryb umarzania dokumentów papierów wartościowych

1. Dokument wydany przez Spółkę w przypadku jego utraty lub zniszczenia może ulec umorzeniu, na wniosek osoby uprawnionej.
2. Wniosek o umorzenie utraconego lub zniszczonego papieru wartościowego powinien zawierać:
 - a) dane jednoznacznie identyfikujące jego posiadacza, osoby uprawnionej;
 - b) dane jednoznacznie identyfikujące dokument papieru wartościowego, w szczególności nazwę, serię, numer, a w przypadku odcinków zbiorowych – liczbę papierów wartościowych na którą opiewa dokument;
 - c) wskazanie okoliczności w jakich nastąpiła utrata lub zniszczenie dokumentu papieru wartościowego.
3. Decyzję o umorzeniu utraconego lub zniszczonego dokumentu papieru wartościowego podejmuje Zarząd.
4. Wydanie duplikatu utraconego lub zgubionego dokumentu papieru wartościowego wymaga uprzedniego ogłoszenia przez Spółkę o jego zniszczeniu lub utracie na koszt wnioskującego.

§ 14

Postanowienia Końcowe

1. Wymagane prawem ogłoszenia pochodzące od spółki zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia. W braku powyższego upoważnienia na podstawie każdej uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w statucie Spółki Zarząd opracowuje jednolity tekst Statutu.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Definicje i objaśnienia niektórych skrótów

Akcje Dotychczasowe	Wszystkie istniejące Akcje Serii od A do J
Akcje Oferowane	Akcje Serii K
CP Energia S.A., Spółka, Emitent	CP Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczny wzrost, czyli składana roczna stopa wzrostu (ang. Compound Annual Growth Rate)
Carbon Sp. z o.o., Carbon	Carbon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
CHF	Franki szwajcarskie, jednostka walutowa obowiązująca w Konfederacji Szwajcarskiej
Doradca Finansowy i Kapitałowy	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Doradca Prawny	Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie
Dzień Prospektu, Dzień Zatwierdzenia Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Spółki przez KNF
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy
Energia Mazury Sp. z o.o., Energia Mazury	Energia Mazury Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
EURO, EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Gaslinia Sp. z o.o., Gaslinia	Gaslinia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
GBP	Funt brytyjski – jednostka monetarna Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa Kapitałowa KRI	KRI S.A. wraz z jednostkami zależnymi
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa CP Energia, Grupa Kapitałowa Emitenta	CP Energia S.A. jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi
Połączona Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa CP Energia wraz z Grupą Kapitałową KRI powstała w wyniku nabycia w kwietniu 2011 roku przez CPE energia 100% akcji KRI
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
K&K Sp. z o.o., K&K	K&K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRI S.A., KRI	KRI Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
KRI Marketing and Trading, KRI Marketing & Trading, KRI M&T	KRI and Marketing and Trading Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Kriogaz Polska S.A., Kriogaz Polska	Kriogaz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga wieczysta
Linia K&K Sp. z o.o., Linia K&K	Linia K&K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CP Energia S.A.
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Oferta, Publiczna Oferta	Publiczna oferta Akcji Serii K
Oferujący	Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu
Prawo Poboru Akcji Serii K lub Prawo Poboru, PP	Do końca Dnia Prawa Poboru – inkorporowane w każdej akcji Emitenta serii A, B, C, D, E, F, G, H, I oraz J prawo do objęcia Akcji Serii K na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym. Po upływie Dnia Prawa Poboru, Prawo Poboru stało się papierem wartościowym (w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a Ustawy o obrocie), uprawniającym posiadacza aż do upływu Terminu Wykonania Prawa Poboru do złożenia zapisu na Akcje Serii K. Po upływie Terminu Wykonania Prawa Poboru Prawo Poboru wygasa. Intencją Emitenta jest wprowadzenie Prawa Poboru do obrotu na GPW w terminie określonym w Prospekcie Emisyjnym.
PGS Sp. z o.o., PGS	PGS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Odolanowie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o Rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
Połączenie	W Prospekcie Emisyjnym tak nazywana jest transakcja polegająca na wniesieniu aportem 100% akcji KRI S.A. do CP Energia S.A. W wyniku tej transakcji w kwietniu 2011 roku CP Energia S.A. nabyła 100% akcji KRI S.A., a KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. W wyniku powyższej transakcji, z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 ze zm.)
Projekt Energia Sp. z o.o., Projekt Energia	Projekt Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o CP Energia S.A. i Grupie CP Energia S.A. oraz o Ofercie, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza CP Energia S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 roku, który wszedł w życie z dniem 24 stycznia 2006 roku
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744),

Rozporządzenie o Ryнку i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84, poz. 547)
RF	Federacja Rosyjska
RUB	Rubel rosyjski – jednostka monetarna Federacji Rosyjskiej
Sąd, Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Spółka przejmująca	<p>Z prawnego punktu widzenia CP Energia S.A. jest spółką przejmującą i spółką dominującą, gdyż w kwietniu 2011 roku CP Energia S.A. nabyła 100% akcji KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji, KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. Z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h.</p> <p>Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki, uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym (a CP Energia S.A. podmiotem przejmowanym) i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako spółka dominująca.</p>
Spółka przejmowana	<p>Z prawnego punktu widzenia KRI S.A. jest spółką przejmowaną i spółką zależną, gdyż w kwietniu 2011 roku CP Energia S.A. nabyła 100% akcji KRI S.A. W wyniku powyższej transakcji, KRI S.A. zachowała swoją podmiotowość prawną (nie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS) i z prawnego punktu widzenia stała się podmiotem zależnym od CP Energia S.A. Z prawnego punktu widzenia, nie doszło do połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h., a posługiwanie się w Prospekcie Emisyjnym pojęciami „spółka przejmowana”, „spółka przejmująca” i „połączenie” nie należy utożsamiać z takimi samymi pojęciami odnoszącymi się do połączenia, o którym mowa w art. 492 §1 ust. 1 k.s.h.</p> <p>Z uwagi jednak na fakt, że dotychczasowi właściciele KRI S.A. są w posiadaniu 66% akcji Spółki CP Energia S.A., a tym samym mają możliwość kierowania i wpływania na politykę operacyjną i finansową tej spółki, uznaje się, że to KRI S.A. stała się podmiotem przejmującym (a CP Energia S.A. podmiotem przejmowanym) i z punktu widzenia ekonomiczno-księgowego to KRI S.A. traktowana jest dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako spółka dominująca.</p>
Statut, Statut Spółki	Statut CP Energia S.A.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu GPW z dnia 10 stycznia 2006 roku z późniejszymi zmianami.
Take-or-Pay	Klauzula standardowo wykorzystywana w umowach na dostawę gazu ziemnego, mówiąca, że w przypadku braku możliwości odebrania zamówionego gazu ze względu na brak popytu na niego wśród klientów odbiorcy, odbiorca musi zapłacić za nieodebrany gaz jak za odebrany; nieodebrany gaz można odebrać w okresie późniejszym, jednak zwyczajowo nie dłuższym, niż 3 lata
UE, Unia Europejska	Związek państw europejskich utworzony na mocy traktatu z Maastricht podpisanego w dniu 7 lutego 1992 roku
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 roku Nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 ze zm.)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie CP Energia S.A.
Zalecenie KE	Zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)
ZAO Kriogaz	ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd CP Energia S.A.
Zasada TPA (Third Party Access)	Zasada dostępu strony trzeciej do infrastruktury, pozwalająca zde monopolizować rynki, np. energii elektrycznej, gazu, usług telekomunikacyjnych. Wprowadzając tę zasadę, właściciel infrastruktury, np. sieci elektrycznych i gazociągów, zobowiązuje się do udostępnienia jej stronom trzecim w celu dostarczenia towaru, tj. energii elektrycznej i gazu do odbiorcy końcowego