



**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
CP Energia S.A.  
sporządzone na dzień i za rok zakończony  
31 grudnia 2009**

## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| Rachunek zysków i strat.....  | 3  |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....   | 4  |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 5  |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....  | 6  |
| 1. Informacje ogólne .....  | 7  |
| 3. Skład Grupy na 31.12.2009 .....  | 7  |
| 4. Skład Zarządu Spółki .....   | 7  |
| 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....   | 7  |
| 6. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego .....   | 8  |
| 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....   | 8  |
| 8a. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....  | 8  |
| 8b. Oświadczenie Zarządu .....  | 8  |
| 9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....   | 8  |
| 10. Istotne zasady rachunkowości .....  | 8  |
| Informacje dotyczące segmentów działalności.....  | 17 |
| Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów operacyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym. ....  | 17 |
| NOTA 1 – Przychody ze sprzedaży .....   | 17 |
| NOTA 2 – Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....  | 17 |
| NOTA 3 – Pozostałe przychody operacyjne .....   | 19 |
| NOTA 5 – Przychody finansowe.....   | 20 |
| NOTA 6 – Koszty finansowe .....   | 20 |
| NOTA 7 – Podatek dochodowy.....   | 21 |
| NOTA 7a - Odroczonego podatku dochodowego .....   | 22 |
| NOTA 8 - Zysk przypadający na jedną akcję .....   | 22 |
| NOTA 9 - Rzeczowe aktywa trwałe.....  | 25 |
| NOTA 10 - Wartości niematerialne i prawne.....  | 27 |
| NOTA 11 – Aktywa finansowe długoterminowe .....   | 29 |
| NOTA 12 – Pozostałe aktywa finansowe.....   | 30 |
| NOTA 13 - Zapasy .....  | 31 |
| NOTA 14 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 32 |
| NOTA 15 – Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe) .....   | 32 |
| NOTA 16 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 32 |
| NOTA 17 - Kapitał zakładowy .....   | 33 |
| NOTA 18 - Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz Pozostałe kapitały.....  | 34 |
| NOTA 19 – Niepodzielony wynik finansowy .....   | 34 |
| NOTA 20 - Rezerwy .....   | 35 |
| NOTA 21 - Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....  | 36 |
| NOTA 22 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe) ...   | 36 |
| NOTA 23 - Zobowiązania i należności warunkowe.....  | 37 |
| NOTA 24 - Informacje o podmiotach powiązanych .....   | 38 |
| NOTA 25 - Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej CP Energia S.A. ....   | 39 |
| NOTA 26 - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....  | 39 |
| NOTA 27 - Zarządzanie kapitałem .....   | 44 |
| NOTA 28 - Instrumenty finansowe .....   | 45 |
| NOTA 29 - Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych. .... | 46 |
| NOTA 30 - Struktura zatrudnienia .....  | 47 |
| NOTA 31 – Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania.....   | 47 |
| NOTA 32 - Inne zobowiązania warunkowe.....  | 47 |
| NOTA 33 - Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....  | 48 |

**Rachunek zysków i strat.****Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 (w złotych)**

|   | Nota | 01.01.2009 -<br>31.12.2009         | 01.01.2008 -<br>31.12.2008         |
|---|------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |      |                                    |                                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług  | 1    | 4 535 811,14                       | 26 867 612,31                      |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów   | 1    | 1 110 179,92                       | 1 050 656,82                       |
| Przychody ze sprzedaży  | 1    | 5 645 991,06                       | 27 918 269,13                      |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług   | 2    | 4 167 738,80                       | 23 977 303,73                      |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów   | 2    | 861 004,86                         | 1 090 292,45                       |
| Koszt własny sprzedaży  | 2    | 5 028 743,66                       | 25 067 596,18                      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  |      | <b>617 247,40</b>                  | <b>2 850 672,95</b>                |
| Koszty sprzedaży  | 2    | 683 587,66                         | 1 048 272,89                       |
| Koszty ogólnego zarządu   | 2    | 2 748 733,48                       | 2 398 076,21                       |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 3    | 3 108 079,07                       | 20 511,19                          |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 4    | 2 697 602,18                       | 5 227,00                           |
| Przychody finansowe   | 5    | 997 491,26                         | 1 030 816,32                       |
| Koszty finansowe  | 6    | 131 279,90                         | 66 147,72                          |
|   |      | -                                  | -                                  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   |      | <b>(1 538 385,49)</b>              | <b>384 276,64</b>                  |
| Podatek dochodowy   | 7-7a | 201 699,00                         | 226 685,00                         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   |      | <b>(1 740 084,49)</b>              | <b>157 591,64</b>                  |
| <b>Zysk (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>   |      | -                                  | -                                  |
| <b>Zysk /(strata) netto</b>   |      | <b>(1 740 084,49)</b>              | <b>157 591,64</b>                  |
| <b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>   |      |                                    |                                    |
| - podstawowy za okres obrotowy  | 8    | (0,08)                             | 0,01                               |
| - podstawowy za okres obrotowy z działalności kontynuowanej   | 8    | (0,08)                             | 0,01                               |
| - rozwodniony za okres obrotowy   | 8    | (0,08)                             | 0,01                               |
| - rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej  | 8    | (0,08)                             | 0,01                               |
| <b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>  |      | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |      | (1 740 084,49)                     | 157 591,64                         |
| 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                                 |      | -                                  | -                                  |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                                  |      | -                                  | -                                  |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>  |      | <b>(1 740 084,49)</b>              | <b>157 591,64</b>                  |

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku (w złotych)**

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Nota</b> | <b>31.12.2009</b>    | <b>31.12.2008</b>    |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>   |             | <b>44 484 464,02</b> | <b>31 380 147,02</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 9           | 672 114,13           | 1 096 925,97         |
| Nieruchomości inwestycyjne  |             | -                    | -                    |
| Wartości niematerialne  | 10          | 35 322,72            | 33 042,26            |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu  |             | -                    | -                    |
| Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych   |             | -                    | -                    |
| Aktywa finansowe długoterminowe   | 11          | 27 863 559,00        | 24 172 179,00        |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 12          | 15 196 448,17        | 5 231 560,79         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 7a          | 717 020,00           | 846 439,00           |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>  |             | <b>34 233 132,92</b> | <b>42 747 362,34</b> |
| Zapasy  | 13          | 45 360,00            | -                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności  | 14          | 21 301 030,20        | 28 679 556,03        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   |             | -                    | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 12          | 10 275 004,03        | 12 180 489,17        |
| Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe)   | 15          | 2 287 683,68         | 1 579 823,38         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 16          | 324 055,01           | 307 493,76           |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży   |             | -                    | -                    |
| <b>SUMA AKTYWOW</b>   |             | <b>78 717 596,94</b> | <b>74 127 509,36</b> |
| <b>PASYWA</b>   |             |                      |                      |
| <b>Kapitał własny</b>   |             | <b>66 115 586,22</b> | <b>55 171 197,71</b> |
| Kapitał zakładowy   | 17          | 24 504 725,00        | 20 070 725,00        |
| Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego   |             | -                    | -                    |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej   | 18          | 48 578 812,44        | 40 105 112,44        |
| Pozostałe kapitały  |             | -                    | 223 227,00           |
| Niepodzielony wynik finansowy   | 19          | (5 227 866,73)       | (5 385 458,37)       |
| Wynik finansowy bieżącego okresu  |             | (1 740 084,49)       | 157 591,64           |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  |             | <b>66 115 586,22</b> | <b>55 171 197,71</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |             | <b>519 841,65</b>    | <b>670 847,38</b>    |
| Kredyty i pożyczki (w tym leasing)  | 21          | 179 791,60           | 403 077,33           |
| Rezerwy   | 20          | -                    | -                    |
| Pozostałe zobowiązania  | 22          | 11 173,05            | 11 173,05            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 7a          | 328 877,00           | 256 597,00           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |             | <b>12 082 169,07</b> | <b>18 285 464,27</b> |
| Kredyty i pożyczki (w tym leasing)  | 21          | 141 787,68           | 197 372,02           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 22          | 1 132 777,79         | 18 016 055,07        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   |             | -                    | -                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |             | -                    | -                    |
| Rezerwy   | 20          | 10 807 603,60        | 72 037,18            |
| Dotacje rządowe   |             | -                    | -                    |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |             | -                    | -                    |
| <b>Stan zobowiązań ogółem</b>   |             | <b>12 602 010,72</b> | <b>18 956 311,65</b> |
| <b>SUMA PASYWOW</b>   |             | <b>78 717 596,94</b> | <b>74 127 509,36</b> |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31.12.2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31.12.2008 roku.

|   | 01.12.2009 -<br>31.12.2009 | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |                            |                            |
| Zysk/(strata) brutto  | (1 538 385,49)             | 384 276,64                 |
| Korekty o pozycje:  |                            |                            |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                          | -                          |
| Amortyzacja   | 216 158,68                 | 269 743,62                 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | (740 514,33)               | (724 457,96)               |
| (Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej                                  | (132 196,05)               | (409,84)                   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności                               | 6 672 665,53               | (14 065 561,64)            |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów                                  | (45 360,00)                | -                          |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań                               | (16 876 967,52)            | 8 084 503,09               |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu dotacji rządowych                        | -                          | -                          |
| <br>Zmiana stanu rezerw   | 10 735 566,42              | 856 164,44                 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                    | -                          | -                          |
| Inne korekty (wycena warrantów)   | 595 200,00                 | 223 227,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>(1 113 832,76)</b>      | <b>(4 972 514,65)</b>      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |                            |                            |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | 192 000,00                 | 409,84                     |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych              | (47 037,35)                | (146 238,32)               |
| Sprzedaż inwestycji w nieruchomości   | -                          | -                          |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości  | -                          | -                          |
| Sprzedaż aktywów finansowych  | 5 300 000,00               | -                          |
| Nabycie aktywów finansowych   | -                          | -                          |
| Nabycie jednostek zależnych   | (21 016 560,00)            | (3 706 710,00)             |
| Dywidendy i odsetki otrzymane   | 982 504,42                 | -                          |
| Splata udzielonych pożyczek   | 10 458 800,00              | 510 000,00                 |
| Udzielenie pożyczek   | (6 577 000,00)             | (9 895 400,00)             |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -                          | -                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>(10 707 292,93)</b>     | <b>(13 237 938,48)</b>     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>              |                            |                            |
| Wpływy netto z emisji akcji   | 12 149 503,94              | 600 531,00                 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                             | (278 870,07)               | (179 596,32)               |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                              | -                          | -                          |
| Splata pożyczek/kredytów  | -                          | -                          |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                    | -                          | -                          |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym                          | -                          | -                          |
| Odsetki zapłacone, w tym  | (32 946,93)                | (60 416,18)                |
| -aktywowane koszty finansowania zewnętrznego                                |                            |                            |
| Inne wydatki finansowe  |                            |                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  | <b>11 837 686,94</b>       | <b>360 518,50</b>          |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                      | <b>16 561,25</b>           | <b>(17 849 934,63)</b>     |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                   | <b>16 561,25</b>           | <b>(17 849 934,63)</b>     |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                | -                          | -                          |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  | <b>307 493,76</b>          | <b>18 157 428,39</b>       |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                             | <b>324 055,01</b>          | <b>307 493,76</b>          |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                    | -                          | 212 202,75                 |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

**Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31.12.2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31.12.2008 (w złotych)**

|   | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|---|-----------------|---|--------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 roku</b> | 20 070 725,00   | 40 105 112,44   | -            | 223 227,00         | (5 385 458,37)                | 157 591,64                       | 55 171 197,71         |
| Zmian zasad (polityki rachunkowości)                | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                  | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                  | 20 070 725,00   | 40 105 112,44   | -            | 223 227,00         | (5 385 458,37)                | 157 591,64                       | 55 171 197,71         |
| Emisja akcji  | 4 000 000,00    | 8 005 829,83  | -            | -                  | -                             | -                                | 12 005 829,83         |
| Wycena warrantów                                    | -               | -   | -            | 595 200,00         | -                             | -                                | 595 200,00            |
| Emisja akcji - warranty                             | 434 000,00      | 818 427,00  | -            | (818 427,00)       | -                             | -                                | 434 000,00            |
| Koszty emisji akcji                                 | -               | (350 556,83)  | -            | -                  | -                             | -                                | (350 556,83)          |
| Płatności w formie akcji                            | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Podział zysku netto                                 | -               | -   | -            | -                  | 157 591,64                    | (157 591,64)                     | -                     |
| Wypłata dywidendy                                   | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Suma dochodów całkowitych                           | -               | -   | -            | -                  | -                             | (1 740 084,49)                   | (1 740 084,49)        |
| Różnice kursowe z konsolidacji                      | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>                | 24 504 725,00   | 48 578 812,44   | -            | -                  | (5 227 866,73)                | (1 740 084,49)                   | 66 115 586,22         |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 roku</b> | 19 760 725,00   | 38 542 465,44   | -            | 1 562 647,00       | (5 385 458,37)                | -                                | 54 480 379,07         |
| Zmian zasad (polityki rachunkowości)                | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                  | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                  | 19 760 725,00   | 38 542 465,44   | -            | 1 562 647,00       | (5 385 458,37)                | -                                | 54 480 379,07         |
| Emisja akcji - warranty                             | 310 000,00      | 1 562 647,00  | -            | (1 339 420,00)     | -                             | -                                | 533 227,00            |
| Koszty emisji akcji                                 | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Płatności w formie akcji                            | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Podział zysku netto                                 | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Wypłata dywidendy                                   | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| Suma dochodów całkowitych                           | -               | -   | -            | -                  | -                             | 157 591,64                       | 157 591,64            |
| Różnice kursowe z konsolidacji                      | -               | -   | -            | -                  | -                             | -                                | -                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>                | 20 070 725,00   | 40 105 112,44   | -            | 223 227,00         | (5 385 458,37)                | 157 591,64                       | 55 171 197,71         |

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

#### CP Energia S.A., Ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Spółka CP Energia S.A. została wpisana w dniu 06.06.2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405. Spółce nadano numer statystyczny REGON 140118693.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 2. Podstawowy przedmiot działalności

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym głównym przedmiotem działalności Spółki była:

- 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.

### 3. Skład Grupy na 31.12.2009

W skład Grupy wchodzi CP Energia S.A. oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa jednostki              | Siedziba  | Zakres działalności | Metoda konsolidacji | Udział w kapitale zakładowym % | Udział w prawach głosu % |
|------------------------------|---|---------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 1. Linia K&K Sp. z o.o.      | Krzywopłaty 42<br>78-230 Karlino*   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 2. Gazpartner Sp. z o.o.     | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 3. K&K Sp. z o.o.            | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 4. Gaslinia Sp. z o.o.       | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16<br>196128 Sankt<br>Petersburg - Rosja ul.<br>Warszawska d. 5a,<br>kor. 60/4 | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 5. ZAO Kriogaz               | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 6. Projekt Energia S.z o.o.  | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 7. Carbon Sp. z o.o.         | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 8. Energia Mazury Sp. z o.o. | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |
| 9. Energia Słupca Sp. z o.o. | 00-103 Warszawa ul.<br>Królewska 16   | Sprzedaż gazu       | Pełna               | 100%                           | 100%                     |

\* postanowieniem KRS z dnia 20.01.2010 nastąpiła zmiana siedziby spółki Linia K&K Sp. z o.o. na 00-103 Warszawa, ul. Królewska 16

### 4. Skład Zarządu Spółki

Od 1 stycznia 2009 r. do 29 października 2009 r. członkami Zarządu Spółki byli:

- Pan Marcin Buczkowski – Prezes Zarządu
- Pan Jarosław Patyk – Wiceprezes Zarządu
- Pan Piotr Buszka – Wiceprezes Zarządu

Od dnia 29 października 2009 r. do 18 listopada 2009 r. członkami Zarządu Spółki byli:

- Pan Marcin Buczkowski – Prezes Zarządu
- Pan Jarosław Patyk – Wiceprezes Zarządu

Od dnia 18 listopada 2009 r. i według stanu na 31 grudnia 2009r. członkami Zarządu Spółki byli:

- Pan Marcin Buczkowski – Prezes Zarządu
- Pan Jarosław Patyk – Wiceprezes Zarządu
- Pan Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

### 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15.03.2010 roku.

## **6. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **7.1 Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na lata następne w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać te straty. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który Spółka może rozpoznać kierując się prognozowanym terminem osiągnięcia i wysokością przyszłych zysków oraz bazując na przyszłych strategiach podatkowych. Wartość aktywów od strat podatkowych na dzień 31 grudnia 2009r. wyniosła 683.632,00 zł (na dzień 31 grudnia 2008r. 826.256,00 zł). Więcej informacji przedstawiono w notcie nr 7a.

### **7.2 Niepewność szacunków**

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 dotyczą w szczególności testów na utratę wartości udziałów, okresów amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych.

## **8a. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## **8b. 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 oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze 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, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

## **9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

## **10. Istotne zasady rachunkowości**

### **1. OGÓLNE ZASADY PROWADZENIA KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych**

Księgi rachunkowe CP Energia S.A. prowadzone są w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ulicy Królewskiej 16.

#### **Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych**

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



Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej, oceny realizacji budżetów kosztów, wpływów i wypływów gotówki, wykonania przychodów, a także ustalenia podstawy opodatkowania dla określenia wysokości zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych, oraz informacji statystycznej ustala się miesięczne okresy sprawozdawcze. Natomiast dla celów sprawozdawczości zewnętrznej wymaganej przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 roku, nr 33, poz. 259) ustala się okresy sprawozdawcze kwartalne, półroczne i roczne.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne stanowią niepieniężne składniki majątku nie posiadające postaci fizycznej, są kontrolowane przez Spółkę, z których jednostka gospodarcza spodziewa się czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują takie prawa majątkowe jak autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych. Do wartości niematerialnych są kwalifikowane również koszty zakończonych prac rozwojowych. Spółka nie zalicza do wartości niematerialnych opłat licencyjnych, gdy okres korzystania z opłaconej licencji nie przekracza roku. Stanowią one koszty działalności, podlegające ewentualnemu rozliczeniu w czasie w ciągu roku.

Nie zalicza się do wartości niematerialnych: znaków firmowych, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych, wykazów odbiorców i pozycji o podobnej istocie wytworzonych we własnym zakresie.

Składnik wartości niematerialnych wycenia się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cena nabycia wartości niematerialnych przejętych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych w formie przejęcia oparta jest na jego wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji, składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Określając długość okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych Spółka bierze pod uwagę między innymi:

- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oraz to, czy składnik aktywów mógłby być wydajnie zarządzany przez inny zespół kierowniczy,
- typowe cykle produkcyjne dla danego składnika aktywów oraz powszechnie dostępne informacje na temat szacunkowych okresów użytkowania aktywów o podobnym charakterze, użytkowanych w podobny sposób,
- utratę przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innej,
- stabilność branży, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany i zmiany popytu na produkty wytwarzane lub usługi świadczone z zastosowaniem tego składnika aktywów,
- przewidywane działania konkurentów i potencjalnych konkurentów,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów oraz możliwość i zamiar zapewnienia takiego poziomu tych nakładów,
- okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz ograniczenia prawne i ograniczenia do nich podobne odnoszące się do użytkowania składnika aktywów (takie, jak data wygaśnięcia odnośnej umowy leasingowej),
- czy okres użytkowania składnika aktywów jest zależny od okresu użytkowania innych aktywów.

Podlegająca amortyzacji wartość składnika wartości niematerialnych posiadającego określony okres użytkowania rozkłada się równomiernie na przestrzeni okresu jego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub włączono go w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, w zależności od tego, co nastąpiło wcześniej) lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych osiąganych ze składnika aktywów przez Spółkę. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat.

Okres i metoda amortyzacji, a także wartość końcowa składnika wartości niematerialnych z określonym okresem użytkowania podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany wynikające z weryfikacji są uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki ujemne się w wyniku bieżącego i przyszłych okresów sprawozdawczych. Przeszłe okresy sprawozdawcze nie podlegają żadnym korektom z tego tytułu.

Spółka nie zaprzestaje amortyzacji wartości niematerialnych z chwilą, kiedy składnik ten przestaje być użytkowany chyba, że został on w pełni umorzony lub zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży.

Zasady ujmowania i odwracania odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych są analogiczne do zasad stosowanych dla rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka przestaje ujmowania składnika wartości niematerialnych w momencie zbycia lub gdy nie przewiduje osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowy majątek trwały jest wyceniany według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe składniki majątku trwałego są amortyzowane metodą liniową w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Ustalając stawki amortyzacyjne Spółka bierze pod uwagę:

- okres i tryb konsumpcji korzyści ekonomicznych, uwzględniających warunki technologiczne, komercyjne i ekonomiczne,
- powiązanie lub zależność danego składnika z innymi składnikami o krótszym okresie użytkowania,
- wartość końcową po jego użytkowaniu,
- ograniczenia prawne.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

- zbiorniki - 10 lat,
- kotłownie - 10 lat,
- stacje redukcyjno-pomiarowe - 10 lat,
- nawanianie - 10 lat,
- place i drogi - 25 lat,
- ogrodzenia - 10 lat,
- gazociągi średniego ciśnienia - 50 lat,
- gazociągi wysokiego ciśnienia - 20 lat,
- instalacje - 10 lat,
- przyłącza - 20 lat,
- naczepy - cysterny do transportu skroplonego gazu - 7 lat.

Wartością podlegającą amortyzacji jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o wartość końcową tego składnika. Wartość końcową stanowi kwota netto, którą Spółka spodziewa się uzyskać na zakończenie okresu użytkowania składnika aktywów, po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia.

Spółka rozpoczyna amortyzację środka trwałego wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Naliczanie odpisów amortyzacyjnych powinno być zakończone w dniu usunięcia środka trwałego z bilansu (lub zakwalifikowania go do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5). Nie zaprzestaje się naliczania odpisów amortyzacyjnych w okresach, w których składnik majątkowy jest bezzacynny lub wycofany z aktywnego użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres, o ile nie stanowią wartości bilansowej innego składnika aktywów, są ujmowane jako koszty danego okresu.

Nie podlegają amortyzacji grunty ze względu na nieograniczony okres użytkowania. Spółka nie amortyzuje także zakwalifikowanego do gruntów prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Weryfikacja okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji są przeprowadzane przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany są uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki ujmują się w wyniku bieżącego i przyszłych okresów sprawozdawczych. Przeszłe okresy sprawozdawcze nie podlegają żadnym korektom z tego tytułu.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej tego składnika aktywów. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje obniżona do poziomu jego wartości odzyskiwalnej wtedy i tylko wtedy, gdy wartość odzyskiwalna tego składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów wykazywanych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odpis aktualizujący wartość aktywów wykazywanych według wartości przeszacowanej obniża w pierwszej kolejności wartość kapitału z przeszacowania wyceny powstałego w wyniku przeszacowania środka trwałego podlegającemu odpisowi. Po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w przyszłych okresach skorygowaniu ulegają odpisy amortyzacyjne dotyczące danego składnika, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika dokonać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej, pomniejszonej o wartość końcową.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółka, z uwzględnieniem MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów i do tej wysokości podwyższa wartość bilansową składnika aktywów. Kwota podwyższenia stanowi odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w latach ubiegłych w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika.

## Leasing

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu finansowego, Spółka jako leasingobiorca ujmuje w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosowana jest krańcowa stopa procentowa Spółki. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.

Zobowiązania dotyczące przedmiotu leasingu finansowego nie zmniejszają wartości przedmiotu leasingu, są prezentowane w bilansie oddzielnie, z podziałem na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe.

Minimalne opłaty leasingowe zostają rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozliczane są w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji. W przypadku braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarzany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego Spółka, jako leasingobiorca, ujmuje jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie czerpanych korzyści.

## Aktywa finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

- środków pieniężnych,
- instrumentu kapitałowego innej jednostki,

- umownego prawa do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach,
- kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez Spółkę we własnych instrumentach kapitałowych i jest instrumentem nie pochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Spółkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Spółki.

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej i aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikują się w szczególności akcje, udziały i inne papiery wartościowe.

Do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności kwalifikują się w szczególności papiery wartościowe z określonym terminem zapadalności.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym instrumenty pochodne będące aktywami są wyceniane w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Zmiany wartości godziwej w przypadku wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odnoszone są na wynik finansowy okresu w którym zmiany te następują.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Wyjątek stanowią instrumenty w przypadku, których na kapitał odnoszone są jedynie różnice między wartością godziwą a zamortyzowanym kosztem instrumentu. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe okresu. Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku wyników w momencie, kiedy powstaje prawo Spółki do ich otrzymania.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe oraz pozostałe należności w przypadku mało istotnej różnicy między kwotą wymaganą zapłaty a ich wartością według zamortyzowanego kosztu są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Odsetki naliczone efektywną stopą procentową powiększają przychody finansowe.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające notowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

### **Utrata wartości, nieściągalność aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych nie podlegających wycenie w wartości godziwej.

W przypadku istnienia obiektywnych dowodów, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności są tworzone w pełnej wysokości należności w odniesieniu do należności dochodzonych na drodze sądowej, należności komorniczych, należności w postępowaniu układowym oraz należnych odsetek od należności przeterminowanych. Należności przeterminowane podlegają indywidualnej analizie na podstawie której jest podejmowana decyzja o wysokości odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności wycenione w kwocie wymaganej zapłaty stanowią różnicę między wartością bilansową należności a wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet, chociaż składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów, uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży nie podlegają odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

W przypadku, gdy w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **Opcje na akcje**

Opcje na akcje (warranty) stanowią transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności wyników, poza związanymi z ceną akcji. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności wyników, kończącym się w dniu, w którym członkowie Zarządu zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń (dzień nabycia praw). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw,

odzwierciedla stopień upływu czasu nabywania praw oraz liczbę opcji, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte. Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość godziwa opcji jest mierzona na dzień przyznania uprawnień oraz jest ujmowana w okresie nabywania uprawnień. Wartość ta jest mierzona w oparciu o model wyceny Blacka – Scholesa, uwzględniając terminy i warunki przyznania opcji na akcje.

### **Udziały w spółkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych, w sprawozdaniu jednostkowym Spółki, wykazuje się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.,

### **Zapasy**

Zapasy to stanowiące własność jednostki rzeczowe aktywa obrotowe. Zalicza się do nich:

- materiały nabyte w celu zużycia w procesie produkcyjnym lub na własne potrzeby jednostki,
- towary zakupione w celu sprzedaży w stanie nieprzetworzonym,
- produkty gotowe wytworzone przez jednostkę, zdane do sprzedaży, oraz roboty w toku.

Są to składniki majątku obrotowego jednostki, znajdujące się zarówno w jednostce, jak i poza nią. Zapasów jednostki nie stanowią zapasy materiałów przyjętych do przerobu uszlachetniającego.

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji oraz systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

Nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka rozchody zapasów rozlicza stosując metodę FIFO przyjmując, że pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności i, w konsekwencji, pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi bądź wyprodukowanymi najpóźniej.

W przypadku braku możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów, jeżeli zapasy zostały uszkodzone utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub, jeśli spadły ich ceny sprzedaży Spółka odpisuje wartość zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów zostaje ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast wykorzystanie odpisów koryguje koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub wartość sprzedanych towarów i materiałów.

### **Materiały**

W odniesieniu do zapasów materiałów Spółka prowadzi w pionie finansowo-księgowym oraz w magazynach ewidencję ilościowo-wartościową.

Ewidencja zapasów materiałów jest prowadzona według cen nabycia.

Materiały pomocnicze (przeznaczone do zużycia na cele ogólnogospodarcze, biurowe, reklamy, reprezentacji, paliwa płynne i smary zużywane w transporcie, drobne części wymienne do samochodów itp.) są odpisywane w koszty bezpośrednio po ich zakupie. Powyższe nie dotyczy materiałów o charakterze technicznym o istotnej wartości, których nie można zakwalifikować do środków trwałych, są one ewidencjonowane w magazynie technicznym. Koszty zakupu związane z zakupem materiałów mogą być rozliczone bezpośrednio w koszty działalności operacyjnej, o ile ich wartość nie stanowi istotnej wartości w stosunku do zakupionych materiałów.

### **Towary**

W odniesieniu do zapasów towarów Spółka prowadzi w pionie finansowo-księgowym oraz w magazynach ewidencję ilościowo-wartościową.

Odpisy aktualizujące wartość towarów są tworzone na różnicę pomiędzy ich wartością księgową a wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży. W odniesieniu do towarów zalegających powyżej jednego roku odpisów aktualizujących ich wartość, w wysokości do 100 % wartości, dokonuje się na podstawie okresowych (na dzień bilansowy) analiz możliwości ich zbycia.

Kwota odpisów aktualizujących obciąża pozostałe koszty operacyjne, a korekta odpisów zmniejszająca ich wartość jest kwalifikowana do pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisów, w związku ze sprzedażą towarów stanowi korektę kosztu własnego sprzedanych towarów.

### **Produkty**

W odniesieniu do zapasów produktów Spółka prowadzi w pionie finansowo-księgowym oraz w magazynach ewidencję ilościowo-wartościową.

Przyjęcie produktów gotowych do magazynu oraz ich rozchód następuje według cen ewidencyjnych ustalonych na poziomie planowanego kosztu wytworzenia. Wartość zapasów do rzeczywistego kosztu wytworzenia korygują odchylenia, które są rozliczane na zapas i na rozchód zapasów na podstawie wskaźnika odchylenia.

Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych są tworzone w wysokości kwoty przewyższającej wartość netto możliwą do uzyskania lub w wysokości do 100% (z uwzględnieniem możliwości ich upłynięcia) w odniesieniu do wyrobów zalegających powyżej jednego roku na podstawie analizy i przeglądu zapasów na dzień bilansowy. Kwota odpisów aktualizujących obciąża pozostałe koszty operacyjne, a korekta odpisów zmniejszająca ich wartość jest kwalifikowana do pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisów, w związku ze sprzedażą wyrobów gotowych stanowi korektę kosztu własnego sprzedanych produktów.

### **Pozostałe aktywa**

Pozostałe aktywa obejmują głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów stanowią w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe,
- koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,
- opłaty z tytułu klauzuli „Take Or Pay”
- nakłady na stacje regazyfikacji gazu LNG będące w trakcie realizacji
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (prenumeraty, przedpłaty na targi itp.).

Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmują się w kwotach wiarygodnie oszacowanych. Odpisy kosztów następują w zależności od tytułu i okoliczności powstania stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczenia. Czas i sposób rozliczeń ustalane są z zachowaniem ostrożności.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy stanowią zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kwota rezerwy stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stopa dyskonta ustalana jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżące oprocentowanie występujące na rynku kapitałowym oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem pasywów. W przypadku, gdy Spółka posiada odpowiednie przesłanki, że część przewidywanych strat zostanie zwróconych, w rachunku zysków i strat ujmują kwotę netto, natomiast w bilansie rezerwę i oczekiwaną należność wykazuje odrębnie – w szoku otwartym.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone i rozwiązywane w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Rezerwy na odprawy emerytalne są szacowane metodą aktuariálną.

Pozostałe rezerwy tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Rezerwę zmniejsza faktyczne powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona.

Spółka weryfikuje stan rezerw na każdy dzień bilansowy. Nieuzasadniona rezerwa podlega rozwiązaniu na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, a rozwiązanie rezerw utworzonych w okresie sprawozdawczym powoduje korektę odpowiednich kosztów.

Rezerwy prezentowane są w podziale na długie i krótkoterminowe. Rezerwy krótkoterminowe stanowią rezerwy, których wykorzystanie przewiduje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Rezerwy, których termin wykorzystania przewidywany jest powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do długoterminowych.

#### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki, i jest instrumentem nie pochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Z tego powodu, własne instrumenty kapitałowe jednostki nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązanym z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Jeśli Spółka w dalszym ciągu ujmując składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje zaangażowanie, to ujmując również związane z nim zobowiązanie. Przeniesiony składnik aktywów i związane z nim zobowiązanie wyceniane jest w sposób, który odzwierciedla prawa i obowiązki, jakie jednostka zachowała. Powiązane zobowiązanie jest wyceniane w taki sposób, że wartość bilansowa netto przeniesionego składnika aktywów oraz związane z nim zobowiązania jest:

- zamortyzowanym kosztem praw i obowiązków zachowanych przez jednostkę, jeśli przeniesiony składnik aktywów jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu,
- równa wartości godziwej praw i obowiązków zachowanych przez jednostkę, jak gdyby były samodzielnie wyceniane, jeśli przeniesiony składnik aktywów jest wyceniany według wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowiące w szczególności zobowiązania handlowe, zobowiązania kredytowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania handlowe, kredytowe oraz pozostałe w przypadku wystąpienia małej istotnej różnicy między ich wartością w kwocie wymagającej zapłaty a wartością według zamortyzowanego kosztu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ustala się w wartości bieżącej przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

#### **Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Stopień niepewności w przypadku rozliczeń międzyokresowych biernych jest znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw. Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmują się w kwotach wiarygodnie oszacowanych. Odpisy kosztów następują w zależności od tytułu i okoliczności powstania stosownie do upływu czasu lub

wielkości świadczenia. Czas i sposób rozliczeń ustalane są z zachowaniem ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe bierne są prezentowane w bilansie łącznie z rezerwami.

#### **Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość osiągnięcia przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej do zapłacenia w przyszłości w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku odnoszone są bezpośrednio w kapitał własny, jeśli podatek odroczonego dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zmniejszyły lub zwiększyły bezpośrednio kapitały własne.

#### **Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Transakcję w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany.

Na każdy dzień bilansowy pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu średniego kursu NBP na dzień bilansowy uznając go za kursu zamknięcia. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmowane są w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, jako przychody lub koszty finansowe, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są odnoszone w ciężar działalności operacyjnej.

Jeżeli jednak transakcja jest rozliczana w kolejnym okresie obrotowym, różnice kursowe ujęte w każdym z następujących okresów, aż do czasu rozliczenia transakcji ustala się na podstawie zmian kursów wymiany, które miały miejsce w każdym kolejnym okresie.

W przypadku, gdy zyski lub straty z tytułu pozycji niepieniężnych zostają ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmowane zostają bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku, gdy zyski lub straty z tytułu pozycji niepieniężnych zostają ujęte się w wyniku finansowym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmowane zostają w wyniku finansowym.

#### **Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Warunkowy składnik aktywów stanowi możliwy składnik aktywów, który powstanie na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki.

Aktywa warunkowe podlegają bieżącej ocenie. W przypadku, gdy zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stało się praktycznie pewne składnik aktywów i odpisany przychód są ujmowane w okresie, w którym nastąpiła zmiana. W przypadku uprawdopodobnienia wpływu środków Spółka na dzień bilansowy podaje krótki opis charakteru aktywów warunkowych oraz o ile to możliwe wiarygodnie oszacowane skutki finansowe.

Zobowiązanie warunkowe stanowi:

- możliwy obowiązek, który powstanie na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub
- obecny obowiązek, który powstanie na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne lub kwoty obowiązków nie można w wystarczająco wiarygodny sposób wycenić.

Na dzień bilansowy Spółka przedstawia w odniesieniu do każdego zobowiązania warunkowego krótki opis charakteru zobowiązania oraz jeśli jest to możliwe wiarygodnie oszacowaną wartość skutków finansowych, przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wpływu środków oraz możliwości uzyskania zwrotów.

Zobowiązania podlegają bieżącej ocenie w celu ustalenia czy wpływy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne stał się prawdopodobny. W przypadku uprawdopodobnienia wpływu środków Spółka tworzy rezerwę w okresie w którym nastąpiło uprawdopodobnienie.

## Zasady ustalania wyniku finansowego

**Wynik działalności operacyjnej** stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, świadczenia usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych (zarządu), kosztów sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne należy rozumieć koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki.

**Wynik operacji finansowych** stanowi różnicę między przychodami finansowymi a kosztami finansowymi.

**Przychody** są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych oraz rabatów hurtowych przyznanych przez Spółkę.

### Sprzedaż towarów, produktów i pozostałych aktywów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów Spółka ujmuje w przypadku spełnienia warunków:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub produktów,
- Spółka przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami lub produktami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów i produktów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

### Świadczenie usług

Przychody z transakcji Spółka ujmuje na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

### Przychody z użytkowania przez inne podmioty aktywów Spółki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, dyskontującej przyszłe wpływy gotówkowe.

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

### Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek.

### Koszty działalności operacyjnej

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Spółka ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Spółka ewidencję kosztów działalności podstawowej prowadzi w układzie rodzajowym, wspomagając ewidencję poprzez wykorzystanie tzw. MPK (miejsce powstawania kosztów). Koszty w pierwszej kolejności grupowane są w układzie według rodzajów na kontach zespołu 4, a następnie są ewidencjonowane w układzie funkcjonalnym na odpowiednich MPK.

Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym jest prowadzona z podziałem na pozycje:

- amortyzacja,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- pozostałe koszty rodzajowe,
- rozliczenie kosztów.

### Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

**Podatek dochodowy**

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zmiana stanów aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

**Opis zmian prezentacyjnych w pozycjach sprawozdania za 2008 rok**

Należności krótkoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 12.180.489,17 zł, ujęte w 2008 roku w bilansie w pozycji należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, zostały zaprezentowane w pozycji pozostałe aktywa finansowe (nota 12).

Koszty amortyzacji cystern do przewozu gazu ujęte w 2008 roku w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 184.136,51 zł, zostały zaprezentowane w pozycji koszty sprzedaży.



## Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów operacyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym.

### NOTA 1 – Przychody ze sprzedaży

| <b>Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem</b> | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Sprzedaż towarów i materiałów                    | 1 110 179,92                       | 1 050 656,82                       |
| Sprzedaż produktów                               | -                                  | -                                  |
| Sprzedaż usług                                   | 4 535 811,14                       | 26 867 612,31                      |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>              | <b>5 645 991,06</b>                | <b>27 918 269,13</b>               |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 3 108 079,07                       | 20 511,19                          |
| Przychody finansowe                              | 997 491,26                         | 1 030 816,32                       |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                    | <b>9 751 561,39</b>                | <b>28 969 596,64</b>               |

| <b>Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna</b> | <b>01.01.2009 - 31.12.2009</b> |             | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> |             |
|--|--------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|
|  | <b>w PLN</b>                   | <b>w %</b>  | <b>w PLN</b>                   | <b>w %</b>  |
| Kraj   | 5 462 883,14                   | 97%         | 27 918 269,13                  | 100%        |
| Eksport, w tym:  | 183 107,92                     | 3%          | -                              | 0%          |
| Unia Europejska  | 183 107,92                     | 3%          | -                              | 0%          |
| Kraje byłego ZSRR                                      | -                              | 0%          | -                              | 0%          |
| USA  | -                              | 0%          | -                              | 0%          |
| Azja   | -                              | 0%          | -                              | 0%          |
| Pozostałe  | -                              | 0%          | -                              | 0%          |
| <b>Razem</b>   | <b>5 645 991,06</b>            | <b>100%</b> | <b>27 918 269,13</b>           | <b>100%</b> |

### NOTA 2 – Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

| <b>Koszty według rodzaju</b>                                       | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 216 158,68                         | 269 743,62                         |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                     | 1 023 046,27                       | 966 339,00                         |
| Zużycie materiałów i energii                                       | 90 870,15                          | 157 984,63                         |
| Usługi obce  | 6 051 455,79                       | 25 763 736,10                      |
| Podatki i opłaty   | 29 774,26                          | 94 039,20                          |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe                                  | 14 261,03                          | 24 935,20                          |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych                               | -                                  | -                                  |
| Pozostałe koszty, w tym  | 174 493,76                         | 262 045,66                         |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów                             | -                                  | -                                  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów               | -                                  | -                                  |
| - odpisy aktualizujące wartość należności                          | -                                  | -                                  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności            | -                                  | -                                  |
| - różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług     | -                                  | -                                  |
| - inne koszty działalności operacyjnej                             | 174 493,76                         | 262 045,66                         |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>                                      | <b>7 600 059,94</b>                | <b>27 538 823,41</b>               |

|  |                                |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)  | -                              | -                              |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:  | 861 004,86                     | 1 090 292,45                   |
| - wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 857 055,25                     | 983 787,93                     |
| - inne koszty zaliczane do kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów  | -                              | 115 170,58                     |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów   | -                              | -                              |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów   | -                              | -                              |
| - różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług   | 3 949,61                       | - 8 666,06                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)   | -                              | -                              |
| Koszty sprzedaży (+)   | 683 587,66                     | 1 048 272,89                   |
| Koszty ogólnego zarządu (+)  | 2 748 733,48                   | 2 398 076,21                   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)  | 4 167 738,80                   | 23 977 303,73                  |
| <b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>                           | <b>8 461 064,80</b>            | <b>28 513 945,28</b>           |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>  | <b>01.01.2009 - 31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> |
| Koszty wynagrodzeń (+)   | 858 893,38                     | 792 643,30                     |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)  | 164 152,89                     | 173 695,70                     |
| Przychody z działalności socjalnej (-)   | -                              | -                              |
| Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)   | -                              | -                              |
| Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)   | -                              | -                              |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-) | -                              | -                              |
| Nagrody z zysku netto (+)  | -                              | -                              |
| Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)   | -                              | -                              |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>  | <b>1 023 046,27</b>            | <b>966 339,00</b>              |

**NOTA 3 – Pozostałe przychody operacyjne**

|  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | 2 000,00                           | 409,84                             |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne           | -                                  | -                                  |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych       | -                                  | -                                  |
| Rozwiązanie rezerwy na sprawę sądową   | -                                  | 18 000,00                          |
| Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych | -                                  | -                                  |
| Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych  | -                                  | -                                  |
| Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych                      | -                                  | -                                  |
| Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności                        | -                                  | -                                  |
| Otrzymane dotacje  | 10 000,00                          | -                                  |
| Otrzymane darowizny  | -                                  | -                                  |
| Umorzone zobowiązania  | -                                  | -                                  |
| Noty obciążeniowe wystawione   | 3 090 001,32                       | -                                  |
| Otrzymane kary i odszkodowania   | -                                  | -                                  |
| Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS                     | -                                  | -                                  |
| Zwrot składek ubezpieczeniowych i podatków                                   | 2 730,00                           | -                                  |
| Inne   | 3 347,75                           | 2 101,35                           |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>                                  | <b>3 108 079,07</b>                | <b>20 511,19</b>                   |

**NOTA 4 – Pozostałe koszty operacyjne**

|  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 68 383,95                          | -                                  |
| Zapłacone odszkodowania  | -                                  | -                                  |
| Koszty naprawy -szkoda   | -                                  | -                                  |
| Utworzenie odpisu na należności z tyt. not obciążeniowych  | 2 416 087,00                       | -                                  |
| Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe  | -                                  | -                                  |
| Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych                             | -                                  | 323,41                             |
| Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych                            | -                                  | -                                  |
| Utworzenie rezerwy na spór sądowy  | -                                  | -                                  |
| - koszty amortyzacji   | -                                  | -                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym | -                                  | -                                  |
| - koszty amortyzacji   | -                                  | -                                  |
| Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności  | -                                  | -                                  |
| Darowizny przekazane   | -                                  | -                                  |
| Zwroty dotacji   | -                                  | -                                  |
| Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych                                    | -                                  | -                                  |
| Koszty zaniechanych koncepcji  | 202 440,00                         | -                                  |
| Koszty zaniechanej działalności  | -                                  | -                                  |
| Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie  | -                                  | -                                  |
| Inne   | 10 691,23                          | 4 903,59                           |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>2 697 602,18</b>                | <b>5 227,00</b>                    |

**NOTA 5 – Przychody finansowe**

|  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek, w tym:   | 773 461,26                         | 1 029 602,22                       |
| - <i>lokaty bankowe</i>  | 90 894,82                          | 248 333,61                         |
| - <i>odsetki od udzielonych pożyczek</i>   | 682 306,68                         | 781 187,92                         |
| - <i>odsetki pozostałe</i>   | 259,76                             | 80,69                              |
| Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta) | -                                  | -                                  |
| Przychody z tytułu instrumentów pochodnych   | -                                  | -                                  |
| Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych   | 224 030,00                         | -                                  |
| Przychody z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe              | -                                  | 1 214,10                           |
| Pozostałe przychody finansowe  | -                                  | -                                  |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>  | <b>997 491,26</b>                  | <b>1 030 816,32</b>                |

**NOTA 6 – Koszty finansowe**

|  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek  | 37 472,43                          | 66 147,72                          |
| - <i>z tytułu kredytów</i>   | -                                  | -                                  |
| - <i>z tytułu leasingu finansowego</i>   | 32 946,93                          | 65 253,26                          |
| - <i>odsetki pozostałe</i>   | 4 525,50                           | 894,46                             |
| Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe                           | 64 991,59                          | -                                  |
| Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | -                                  | -                                  |
| Koszty z tytułu instrumentów pochodnych  | -                                  | -                                  |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych   | 25 450,00                          | -                                  |
| Pozostałe odsetki  | -                                  | -                                  |
| Pozostałe koszty finansowe   | 3 365,88                           | -                                  |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>   | <b>131 279,90</b>                  | <b>66 147,72</b>                   |

**NOTA 7 – Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunek zysków i strat</b>    | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                               | -                                  | -                                  |
| Dotyczący roku obrotowego                                      |                                    |                                    |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                                |                                    |                                    |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                             | 201 699,00                         | 226 685,00                         |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych   | 201 699,00                         | 226 685,00                         |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b> | <b>201 699,00</b>                  | <b>226 685,00</b>                  |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | <b>(1 538 385,49)</b>              | <b>384 276,64</b>                  |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej          |                                    |                                    |
| <b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                       | <b>(1 538 385,49)</b>              | <b>384 276,64</b>                  |

|   |              |                    |
|---|--------------|--------------------|
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009/2008: 19%)    | -            | (4 471,00)         |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                       | -            | -                  |
| Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 750 650,34   | -                  |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych   | -            | -                  |
| Podatkowe ulgi inwestycyjne   | -            | -                  |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów  | 5 265 628,60 | 786 974,79         |
| Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -            | -                  |
| Przychody nie będące podstawą do opodatkowania  | 3 582 519,12 | 882 798,96         |
| Przychody z lat ubiegłych będące podstawą do opodatkowania  | 678 004,00   | -                  |
| Pozostałe   | 72 077,65    | 311 986,02         |
| Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego                                       | -            | <b>(23 533,55)</b> |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                | <b>201 699,00</b> | <b>226 685,00</b> |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                      |                   |                   |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2009/2008:19%) | 201 699,00        | 226 685,00        |

**NOTA 7a - Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

**Stan na dzień 31.12.2009 roku**

| <b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY</b> | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>Wartość netto</b> |
|--|--|---|----------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | -  | -   | -                    |
| Nieruchomości inwestycyjne   | -  | -   | -                    |
| Wartości niematerialne   | -  | -   | -                    |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych       | -  | -   | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe   | -  | -   | -                    |
| Należności długoterminowe  | -  | -   | -                    |
| Zapasy   | -  | -   | -                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | -  | 127 281,00  | (127 281,00)         |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania       | 683 632,00   | -   | 683 632,00           |
| Rezerwa na koszty  | 33 388,00  | -   | 33 388,00            |
| Wycena bilansowa   | -  | -   | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe   | -  | -   | -                    |
| Niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek                               | -  | 153 531,00  | (153 531,00)         |
| Rezerwy  | -  | -   | -                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | -  | -   | -                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | -  | 48 065,00   | (48 065,00)          |
| Pozostałe  | -  | -   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                       | <b>717 020,00</b>                                      | <b>328 877,00</b>                                       | <b>388 143,00</b>    |
| Opis aktualizujący wartość aktywa  | -  | -   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>   | <b>717 020,00</b>                                      | <b>328 877,00</b>                                       | <b>388 143,00</b>    |

**Stan na dzień 31.12.2008 roku**

| <b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY</b> | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>Wartość netto</b> |
|--|--|---|----------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | -  | -   | -                    |
| Nieruchomości inwestycyjne   | -  | -   | -                    |
| Wartości niematerialne   | -  | -   | -                    |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych       | -  | -   | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe   | -  | -   | -                    |
| Należności długoterminowe  | -  | -   | -                    |
| Zapasy   | -  | -   | -                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | -  | -   | -                    |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania       | 826 256,00   | -   | 826 256,00           |
| Rezerwa na koszty  | 20 162,00  | -   | 20 162,00            |
| Wycena bilansowa   | 21,00  | -   | 21,00                |
| Pozostałe aktywa finansowe   | -  | -   | -                    |
| Niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek                               | -  | 192 280,00  | (192 280,00)         |
| Rezerwy  | -  | -   | -                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | -  | -   | -                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | -  | 64 317,00   | (64 317,00)          |
| Pozostałe  | -  | -   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                       | <b>846 439,00</b>                                      | <b>256 597,00</b>                                       | <b>589 842,00</b>    |
| Opis aktualizujący wartość aktywa  | -  | -   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>   | <b>846 439,00</b>                                      | <b>256 597,00</b>                                       | <b>589 842,00</b>    |

**NOTA 8 - Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej 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).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej  | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |
| Strata na działalności zaniechanej  | -                                  | -                                  |
| Zysk/strata netto   | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe   | -                                  | -                                  |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |

#### **Rok 2007**

| Data emisji | Liczba akcji      | Średnia ważona liczba akcji |
|-------------|-------------------|-----------------------------|
| BO          | 12 400 000        | 12 400 000                  |
| 26.02.2008  | 2 400 000         | 1 800 000                   |
| 10.10.2008  | 3 000 000         | 925 000                     |
| 30.10.2008  | 1 960 725         | 327 000                     |
|             | <b>19 760 725</b> | <b>15 452 000</b>           |

#### **Rok 2008**

| Data emisji | Liczba akcji      | Średnia ważona liczba akcji |
|-------------|-------------------|-----------------------------|
| BO          | 19 760 725        | 19 760 725                  |
| 02.09.2008  | 310 000           | 102 767                     |
|             | <b>20 070 725</b> | <b>19 863 492</b>           |

#### **Rok 2009**

| Data emisji | Liczba akcji      | Średnia ważona liczba akcji |
|-------------|-------------------|-----------------------------|
| BO          | 20 070 725        | 20 070 725                  |
| 25.05.2009  | 335 070           | 202 878                     |
| 04.08.2009  | 98 930            | 40 656                      |
| 07.08.2009  | 4 000 000         | 1 610 959                   |
|             | <b>24 504 725</b> | <b>21 925 218</b>           |

|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 21 925 218                         | 19 863 492                         |
| Wpływ rozwodnienia:   | -                                  | -                                  |
| Opcje na akcje  | -                                  | -                                  |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane   | -                                  | -                                  |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję  | 21 925 218                         | 19 863 492                         |

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli powyżej.

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

|  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję | -                                  | -                                  |

|   |   |   |
|---|---|---|
| Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję | - | - |
|---|---|---|

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

| <b>Podstawowy zysk/strata na akcję</b>     | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto                          | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych        | 21 925 218                         | 19 863 492                         |
| Podstawowy zysk/strata na akcję (zł/akcję) | - 0,08                             | 0,01                               |

| <b>Rozwodniony zysk/strata na akcję</b>  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |
|  | 21 925 218                         | 19 863 492                         |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję |                                    |                                    |
| Rozwodniony zysk/strata na akcję (zł/akcję)  | - 0,08                             | 0,01                               |

| <b>Podstawowy zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej</b> | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej                      | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych                                 | 21 925 218                         | 19 863 492                         |
| Podstawowy zysk/strata na akcję (zł/akcję)                          | - 0,08                             | 0,01                               |

| <b>Rozwodniony zysk/strata na akcję z działalności kontynuowanej</b>  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję z działalności kontynuowanej | - 1 740 084,49                     | 157 591,64                         |
|   | 21 925 218                         | 19 863 492                         |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję                              |                                    |                                    |
| Rozwodniony zysk/strata na akcję (zł/akcję)   | - 0,08                             | 0,01                               |

#### **Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka, 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 zabezpieczenie źródeł finansowania inwestycji z programu inwestycyjnego, wzrost kapitałów własnych Spółki w celu zabezpieczenia stabilnych źródeł finansowania aktywów i systematycznego wzrostu wartości. Wypłata dywidendy może być rekomendowana przez Zarząd w przypadku, gdy sytuacja finansowa Spółki pozwoli na bezpiecznie finansowanie programu inwestycyjnego.



# NOTA 9 - Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2009

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH  | Grunty | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu   | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | RAZEM               |
|--|--------|---|---------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                                   | -      | -   | <b>125 833,80</b>                     | <b>1 315 261,21</b> | <b>151 137,08</b>  | -                          | <b>1 592 232,09</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | -      | -   | <b>29 447,20</b>                      | -                   | <b>2 778,84</b>    | -                          | <b>32 226,04</b>    |
| - zakup  |        |   | 29 447,20                             |                     | 2 778,84           | -                          | 32 226,04           |
| - przyjęcie z inwestycji   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - modernizacja   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - inwestycje w obcym środku trwałym  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego   |        |   |                                       | -                   |                    |                            | -                   |
| - koszty finansowania zewnętrznego   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - inne   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | -      | -   | <b>(6 819,84)</b>                     | <b>(436 913,44)</b> | -                  | -                          | <b>(443 733,28)</b> |
| - sprzedaż   |        |   | (6 819,84)                            | (436 913,44)        |                    |                            | (443 733,28)        |
| - likwidacja   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - przeniesienie na środki trwałe w budowie   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - darowizny  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - inne   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                     | -      | -   | <b>148 461,16</b>                     | <b>878 347,77</b>   | <b>153 915,92</b>  | -                          | <b>1 180 724,85</b> |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                               | -      | -   | <b>(83 581,22)</b>                    | <b>(367 327,89)</b> | <b>(44 397,01)</b> | -                          | <b>(495 306,12)</b> |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  | -      | -   | <b>(27 219,68)</b>                    | <b>45 242,71</b>    | <b>(31 327,63)</b> | -                          | <b>(13 304,60)</b>  |
| - roczny odpis amortyzacyjny   |        |   | (34 039,52)                           | (138 260,68)        | (31 327,63)        |                            | (203 627,83)        |
| - sprzedaż środka trwałego   |        |   | 6 819,84                              | 183 503,39          |                    |                            | 190 323,23          |
| - likwidacja środka trwałego   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - darowizna środka trwałego  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - reklasyfikacja do innej kategorii  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - inne (zmniejszenia)  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie                  |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - inne (zwiększenia)   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                 | -      | -   | <b>(110 800,90)</b>                   | <b>(322 085,18)</b> | <b>(75 724,64)</b> | -                          | <b>(508 610,72)</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>                           | -      | -   | -                                     | -                   | -                  | -                          | -                   |
| <b>zwiększenie(z tytułu)</b>   | -      | -   | -                                     | -                   | -                  | -                          | -                   |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| <b>zmniejszenie(z tytułu)</b>  | -      | -   | -                                     | -                   | -                  | -                          | -                   |
| - sprzedaż środka trwałego   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - likwidacja środka trwałego   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy           |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - wykorzystanie odpisu   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| - inne   |        |   |                                       |                     |                    |                            | -                   |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>                             | -      | -   | -                                     | -                   | -                  | -                          | -                   |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>                                    | -      | -   | <b>42 252,58</b>                      | <b>947 933,32</b>   | <b>106 740,07</b>  | -                          | <b>1 096 925,97</b> |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                      | -      | -   | <b>37 660,26</b>                      | <b>556 262,59</b>   | <b>78 191,28</b>   | -                          | <b>672 114,13</b>   |

31.12.2008

| <b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>   | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu   | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | <b>RAZEM</b>        |
|--|--------|---|---------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                                   |        |   | <b>64 684,34</b>                | <b>1 315 261,21</b> | <b>90 551,01</b>   |                         | <b>1 470 496,56</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | -      | -   | <b>64 324,07</b>                | -                   | <b>60 586,07</b>   | -                       | <b>124 910,14</b>   |
| - zakup  |        |   | 64 324,07                       |                     | 60 586,07          |                         | 124 910,14          |
| - przyjęcie z inwestycji   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - modernizacja   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - inwestycje w obcym środku trwałym  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - koszty finansowania zewnętrznego   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - inne   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | -      | -   | <b>(3 174,61)</b>               | -                   | -                  | -                       | <b>(3 174,61)</b>   |
| - sprzedaż   |        | -   | (3 174,61)                      |                     |                    |                         | (3 174,61)          |
| - likwidacja   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - przeniesienie na środki trwałe w budowie   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej   |        |   |                                 |                     |                    | -                       | -                   |
| - darowizny  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - inne   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                     | -      | -   | <b>125 833,80</b>               | <b>1 315 261,21</b> | <b>151 137,08</b>  | -                       | <b>1 592 232,09</b> |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                               |        |   | <b>(35 902,67)</b>              | <b>(183 191,38)</b> | <b>(16 613,33)</b> |                         | <b>(235 707,38)</b> |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  | -      | -   | <b>(47 678,55)</b>              | <b>(184 136,51)</b> | <b>(27 783,68)</b> | -                       | <b>(259 598,74)</b> |
| - roczny odpis amortyzacyjny   |        |   | (50 853,16)                     | (184 136,51)        | (27 783,68)        |                         | (262 773,35)        |
| - sprzedaż środka trwałego   |        |   | 3 174,61                        |                     |                    |                         | 3 174,61            |
| - likwidacja środka trwałego   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - darowizna środka trwałego  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - reklasyfikacja do innej kategorii  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - inne (zmniejszenia)  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie                  |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - inne (zwiększenia)   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                 | -      | -   | <b>(83 581,22)</b>              | <b>(367 327,89)</b> | <b>(44 397,01)</b> | -                       | <b>(495 306,12)</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>                           |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| <b>zwiększenie(z tytułu)</b>   | -      | -   | -                               | -                   | -                  | -                       | -                   |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| <b>zmniejszenie(z tytułu)</b>  | -      | -   | -                               | -                   | -                  | -                       | -                   |
| - sprzedaż środka trwałego   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - likwidacja środka trwałego   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy           |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - wykorzystanie odpisu   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| - inne   |        |   |                                 |                     |                    |                         | -                   |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>                             | -      | -   | -                               | -                   | -                  | -                       | -                   |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>                                    | -      | -   | <b>28 781,67</b>                | <b>1 132 069,83</b> | <b>73 937,68</b>   | -                       | <b>1 234 789,18</b> |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                      | -      | -   | <b>42 252,58</b>                | <b>947 933,32</b>   | <b>106 740,07</b>  | -                       | <b>1 096 925,97</b> |

Wartość bilansowa łącznie środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 556.262,59 złotych (31 grudnia 2008: 947.933,32 złotych).

# **NOTA 10 - Wartości niematerialne i prawne**

31.12.2009

| ZMIANY WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNYCH (WG GRUP<br>RODZAJOWYCH)                                | Koszty<br>zakończonych prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje,<br>patenty, licencje<br>itp., w tym; | Oprogramowanie<br>komputerowe | Prawa do emisji<br>CO2 | Inne wartości<br>niematerialne | RAZEM       |
|--|--|---------------|---|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                   | -  | -             | -   | 36 107,22                     | -                      | 4 549,60                       | 40 656,82   |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | -  | -             | -   | 14 811,31                     | -                      | -                              | 14 811,31   |
| - zakup  |  |               |   | 14 811,31                     |                        |                                | 14 811,31   |
| - przekazania z prac rozwojowych   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - przyjęcie z inwestycji   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - koszty finansowania zewnętrznego   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - nakłady na wartości niematerialne w<br>trakcie realizacji                                |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - wycena wartości firmy na spółce<br>zagranicznej  |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - wycena opcji put   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | -  | -             | -   | (950,82)                      | -                      | -                              | (950,82)    |
| - sprzedaż   |  |               |   | (950,82)                      |                        |                                | (950,82)    |
| - likwidacja   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                     | -  | -             | -   | 49 967,71                     | -                      | 4 549,60                       | 54 517,31   |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                   | -  | -             | -   | (7 538,74)                    | -                      | (75,82)                        | (7 614,56)  |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  | -  | -             | -   | (11 125,07)                   | -                      | (454,96)                       | (11 580,03) |
| - amortyzacja (odpis roczny)   |  |               |   | (12 075,89)                   |                        | (454,96)                       | (12 530,85) |
| - likwidacja   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - sprzedaż   |  |               |   | 950,82                        |                        |                                | 950,82      |
| <b>g) skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie) na koniec okresu</b>                         | -  | -             | -   | (18 663,81)                   | -                      | (530,78)                       | (19 194,59) |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na początek okresu</b>                   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -           |
| <b>- zwiększenie</b>   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -           |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| <b>- zmniejszenie</b>  | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -           |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej<br>utraty wartości - odniesione na wynik<br>finansowy |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -           |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na koniec okresu</b>                     | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -           |
| <b>j) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                    | -  | -             | -   | 28 568,48                     | -                      | 4 473,78                       | 33 042,26   |
| <b>k) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                      | -  | -             | -   | 31 303,90                     | -                      | 4 018,82                       | 35 322,72   |

31.12.2008

| ZMIANY WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNYCH (WG GRUP<br>RODZAJOWYCH)                                | Koszty<br>zakończonych prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje,<br>patenty, licencje<br>itp., w tym; | Oprogramowanie<br>komputerowe | Prawa do emisji<br>CO2 | Inne wartości<br>niematerialne | RAZEM             |
|--|--|---------------|---|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                   |  |               |   | <b>19 328,64</b>              |                        | <b>-</b>                       | <b>19 328,64</b>  |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | -  | -             | -   | <b>16 778,58</b>              | -                      | <b>4 549,60</b>                | <b>21 328,18</b>  |
| - zakup  |  |               |   | 16 778,58                     |                        | 4 549,60                       | 21 328,18         |
| - przekazania z prac rozwojowych   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - przyjęcie z inwestycji   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - koszty finansowania zewnętrznego   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - nakłady na wartości niematerialne w<br>trakcie realizacji                                |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - wycena wartości firmy na spółce<br>zagranicznej  |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - wycena opcji put   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -                 |
| - sprzedaż   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - likwidacja   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                     | -  | -             | -   | <b>36 107,22</b>              | -                      | <b>4 549,60</b>                | <b>40 656,82</b>  |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                   | -  | -             | -   | <b>(644,29)</b>               | -                      | <b>-</b>                       | <b>(644,29)</b>   |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  | -  | -             | -   | <b>(6 894,45)</b>             | -                      | <b>(75,82)</b>                 | <b>(6 970,27)</b> |
| - amortyzacja (odpis roczny)   |  |               |   | (6 894,45)                    |                        | (75,82)                        | (6 970,27)        |
| - likwidacja   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - sprzedaż   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| <b>g) skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie) na koniec okresu</b>                         | -  | -             | -   | <b>(7 538,74)</b>             | -                      | <b>(75,82)</b>                 | <b>(7 614,56)</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na początek okresu</b>                   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - zwiększenie  | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -                 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - zmniejszenie   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -                 |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej<br>utraty wartości - odniesione na wynik<br>finansowy |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |                                | -                 |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na koniec okresu</b>                     | -  | -             | -   | -                             | -                      | -                              | -                 |
| <b>j) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                    | -  | -             | -   | <b>18 684,35</b>              | -                      | <b>-</b>                       | <b>18 684,35</b>  |
| <b>k) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                      | -  | -             | -   | <b>28 568,48</b>              | -                      | <b>4 473,78</b>                | <b>33 042,26</b>  |

**NOTA 11 – Aktywa finansowe długoterminowe**

Wartość bilansowa udziałów i akcji przedstawia się następująco:

**Aktywa finansowe  
długoterminowe**

Udziały i akcje w spółkach  
zależnych objętych konsolidacją

| <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|-------------------|-------------------|
| 27 863 559,00     | 24 172 179,00     |

Odpisy z tytułu utraty wartości  
ujęte w rachunku zysków i strat

- -

Pozostałe

**27 863 559,00 24 172 179,00**

**Udziały i akcje w jednostkach zależnych:****Stan na 31.12.2009**

| nazwa (firmy) jednostki ze<br>wskazaniem formy prawnej | liczba posiadanych<br>udziałów/akcji | wartość posiadanych<br>udziałów/akcji | koszty<br>przeprowadzenia<br>transakcji<br>(PCC1) | objęcie nowych<br>udziałów | procent<br>posiadanego<br>kapitału<br>zakładowego | udział w ogólnej<br>liczbie głosów na<br>walnym<br>zgromadzeniu | data objęcia<br>kontrol/ Współkontr<br>oli/ uzyskania<br>znaczącego wpływu |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------|---|---|--|
| Linia K&K Sp. z o.o.                                   | 1780                                 | 1 780 000                             | 0   | 0                          | 100%  | 100%  | 09.05.2005   |
| Gazpartner Sp. z o.o.                                  | 700                                  | 700 000                               | 5 500   | 0                          | 100%  | 100%  | 30.01.2006   |
| K&K Sp. z o.o.   | 3 250                                | 5 000 000                             | 45 000  | 0                          | 100%  | 100%  | 31.05.2006   |
| Gaslinia Sp. z o.o.                                    | 500                                  | 500 000                               | 5 000   | 0                          | 100%  | 100%  | 31.05.2006   |
| ZAO Kriogaz  | 270 000                              | 1 742 999                             | 0   | 1 568 800                  | 100%  | 100%  | 22.01.2007<br>02.06.2009   |
| Projekt Energia S.z o.o.                               | 3 000                                | 1 500 000                             | 15 000  | 0                          | 100%  | 100%  | 17.04.2007   |
| Carbon Sp. z o.o.                                      | 7 600                                | 7 600 000                             | 76 000  | 0                          | 100%  | 100%  | 17.04.2007   |
| Energia Mazury Sp. z o.o.                              | 100                                  | 50 000                                | 630   | 0                          | 100%  | 100%  | 13.02.2008   |
| Energia Słupca Sp. z o.o.                              | 14 548                               | 50 000                                | 630   | 7 224 000                  | 100%  | 100%  | 13.02.2008<br>28.01.2009   |
| <b>Razem</b>   |                                      | <b>18 922 999</b>                     | <b>147 760</b>                                    | <b>8 792 800</b>           |   |   |  |

**Stan na 31.12.2009**

| nazwa (firmy) jednostki ze<br>wskazaniem formy prawnej | Aktywa                | Kapitały własne      | Wynik finansowy<br>bieżącego okresu |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Linia K&K Sp. z o.o.                                   | 11 893 551,09         | 10 169 589,82        | (261 913,68)                        |
| Gazpartner Sp. z o.o.                                  | 6 020 625,85          | 2 420 484,47         | (45 220,42)                         |
| K&K Sp. z o.o.   | 30 900 893,15         | 2 893 311,91         | 296 970,65                          |
| Gaslinia Sp. z o.o.                                    | 12 283 971,97         | 2 812 839,03         | (1 254 491,28)                      |
| ZAO Kriogaz  | 12 666 781,59         | 4 508 947,19         | (70 205,66)                         |
| Projekt Energia S.z o.o.                               | 5 366 263,83          | 2 884 636,78         | (157 764,56)                        |
| Carbon Sp. z o.o.                                      | 25 485 560,97         | 4 155 013,60         | 242 670,60                          |
| Energia Mazury Sp. z o.o.                              | 4 620 447,25          | 610 558,88           | (119 407,57)                        |
| Energia Słupca Sp. z o.o.                              | 23 318 252,83         | 7 120 601,48         | (107 891,89)                        |
| <b>Razem</b>   | <b>132 556 348,53</b> | <b>37 575 983,16</b> | <b>(1 477 253,81)</b>               |

Stan na 31.12.2008

| nazwa (firmy) jednostki ze<br>wskazaniem formy prawnej | liczba posiadanych<br>udziałów/akcji | wartość posiadanych<br>udziałów/akcji | koszty<br>przeprowadzenia<br>transakcji<br>(PCC1) | objęcie nowych<br>udziałów | procent<br>posiadanego<br>kapitału<br>zakładowego | udział w ogólnej<br>liczbie głosów na<br>walnym<br>zgromadzeniu | data objęcia<br>kontroli/współkontr<br>oli/ uzyskania<br>znaczącego wpływu |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------|---|---|--|
| Linia K&K Sp. z o.o.                                   | 1780                                 | 700 000                               | 0   | 1 080 000                  | 100%  | 100%  | 09.05.2005   |
| Gazpartner Sp. z o.o.                                  | 700                                  | 700 000                               | 5 500   | 0                          | 100%  | 100%  | 30.01.2006   |
| K&K Sp. z o.o.   | 3 250                                | 5 000 000                             | 45 000  | 0                          | 100%  | 100%  | 31.05.2006   |
| Gaslinia Sp. z o.o.                                    | 500                                  | 500 000                               | 5 000   | 0                          | 100%  | 100%  | 31.05.2006   |
| ZAO Kriogaz  | 110 000                              | 1 742 999                             | 0   | 0                          | 100%  | 100%  | 22.01.2007   |
| Projekt Energia S.z o.o.                               | 3 000                                | 1 500 000                             | 15 000  | 0                          | 100%  | 100%  | 17.04.2007   |
| Carbon Sp. z o.o.                                      | 7 600                                | 7 600 000                             | 76 000  | 0                          | 100%  | 100%  | 17.04.2007   |
| PSM ALFA Sp.z o.o.                                     | 5 100                                | 2 550 000                             | 25 970  | 0                          | 100%  | 100%  | 21.12.2007   |
| Energia Mazury Sp. z o.o.                              | 100                                  | 50 000                                | 630   | 0                          | 100%  | 100%  | 13.02.2008   |
| Energia Słupca Sp. z o.o.                              | 100                                  | 50 000                                | 630   | 0                          | 100%  | 100%  | 13.02.2008   |
| Krioton Sp. z o.o.                                     | 100                                  | 2 500 000                             | 25 450  | 0                          | 100%  | 100%  | 13.10.2008   |
|  |                                      | <b>22 892 999</b>                     | <b>199 180</b>                                    | <b>1 080 000</b>           |   |   |  |

## NOTA 12 – Pozostałe aktywa finansowe

### Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

|   | 31.12.2009           | 31.12.2008          |
|---|----------------------|---------------------|
| Pożyczki udzielone  | -                    | 2 254 705,65        |
| Rozliczenia Międzyokresowe z<br>tyt. leasingu finansowego | 1 025,47             | 5 192,44            |
| Pożyczki dla Zarządu                                      | -                    | -                   |
| Depozyty zabezpieczające                                  | -                    | -                   |
| Pozostałe należności                                      | 71 662,70            | 71 662,70           |
| Dopłaty do kapitału, w tym:                               | 15 123 760,00        | 2 900 000,00        |
| - Linia K&K Sp. z o.o.                                    | 8 412 660,00         | 2 900 000,00        |
| - K&K Sp. z o.o.  | 578 500,00           | -                   |
| - Gaslinia Sp. z o.o.                                     | 1 911 000,00         | -                   |
| - Gazpartner Sp. z o.o.                                   | 2 203 600,00         | -                   |
| - Projekt Energia Sp. z o.o.                              | 1 347 000,00         | -                   |
| - Energia Mazury Sp. z o.o.                               | 671 000,00           | -                   |
|   | <b>15 196 448,17</b> | <b>5 231 560,79</b> |

### Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

|   | 31.12.2009           | 31.12.2008           |
|---|----------------------|----------------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:                                | 10 275 004,03        | 12 180 489,17        |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej                           | -                    | -                    |
| Rozliczenia międzyokresowe z<br>tyt. leasingu finansowego | -                    | -                    |
| Inne  | -                    | -                    |
|   | <b>10 275 004,03</b> | <b>12 180 489,17</b> |

### Udzielone pożyczki

|  | 31.12.2009           | 31.12.2008           |
|--|----------------------|----------------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:                       | 10 275 004,03        | 12 180 489,17        |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej                  | -                    | -                    |
| Odpisy aktualizujące z tytułu<br>utrąty wartości | -                    | -                    |
| <b>Suma netto udzielonych<br/>pożyczek</b>       |                      |                      |
| - długoterminowe                                 | -                    | -                    |
| - krótkoterminowe                                | 10 275 004,03        | 12 180 489,17        |
|  | <b>10 275 004,03</b> | <b>12 180 489,17</b> |

| Pożyczkobiorca             | Data umowy  | Data spłaty | Kwota główna pożyczki | Kwota główna pozostała<br>do spłaty na dzień<br>31.12.2009 r. | Oprocentowanie | Odsetki<br>naliczone na<br>31.12.2009r. |
|----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|---|----------------|---|
| Carbon Sp. z o.o.          | 22.06. 2009 | 31.12.2010  | 627 000,00            | 627 000,00  | 7%             | 23 207,59                               |
| Carbon Sp. z o.o.          | 29.06. 2009 | 31.12.2010  | 1 000 000,00          | 1 000 000,00  | 7%             | 35 671,23                               |
| Carbon Sp. z o.o.          | 29.06. 2009 | 31.12.2010  | 140 000,00            | 140 000,00  | 7%             | 4 967,12                                |
| Gazpartner Sp. z o.o.      | 08.04.2008  | 31.12.2010  | 1 175 000,00          | 0,00  | 7%             | 14 252,19                               |
| Gazpartner Sp. z o.o.      | 19.06. 2009 | 31.12.2010  | 369 000,00            | 369 000,00  | 7%             | 13 870,36                               |
| Gazpartner Sp. z o.o.      | 23.06. 2009 | 31.12.2010  | 59 000,00             | 59 000,00   | 7%             | 2 161,18                                |
| Gazpartner Sp. z o.o.      | 21.07. 2009 | 31.12.2010  | 280 000,00            | 280 000,00  | 7%             | 8 752,88                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 28.07.2008  | 31.12.2010  | 177 000,00            | 0,00  | 7%             | 6 576,69                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 09.06. 2009 | 31.12.2010  | 40 000,00             | 40 000,00   | 7%             | 1 580,27                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 19.06. 2009 | 31.12.2010  | 663 000,00            | 663 000,00  | 7%             | 24 921,53                               |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 09.07. 2009 | 31.12.2010  | 100 000,00            | 100 000,00  | 7%             | 3 375,34                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 20.07. 2009 | 31.12.2010  | 42 000,00             | 42 000,00   | 7%             | 1 329,04                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 14.08. 2009 | 31.12.2010  | 56 000,00             | 56 000,00   | 7%             | 1 471,34                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 31.08. 2009 | 31.12.2010  | 85 000,00             | 85 000,00   | 7%             | 1 984,93                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 08.09. 2009 | 31.12.2010  | 300 000,00            | 300 000,00  | 7%             | 6 558,90                                |
| Energia Mazury Sp. z o.o.  | 17.09. 2009 | 31.12.2010  | 300 000,00            | 300 000,00  | 7%             | 6 098,63                                |
| K&K Sp. z o.o.             | 17.09.2008  | 31.12.2010  | 150 000,00            | 0,00  | 7%             | 7 481,11                                |
| K&K Sp. z o.o.             | 19.06. 2009 | 31.12.2010  | 280 000,00            | 280 000,00  | 7%             | 10 363,84                               |
| K&K Sp. z o.o.             | 16.07. 2009 | 31.12.2010  | 245 000,00            | 245 000,00  | 7%             | 7 917,67                                |
| K&K Sp. z o.o.             | 21.07. 2009 | 31.12.2010  | 1 475 000,00          | 1 475 000,00  | 7%             | 46 108,90                               |
| Energia Słupca Sp. z o.o.  | 22.07. 2009 | 31.12.2010  | 430 000,00            | 430 000,00  | 7%             | 13 276,99                               |
| ZAO Kriogaz                | 15.04.2008  | 30.06.2010  | 2 220 400,00          | 2 220 400,00  | 7%             | 236 531,93                              |
| ZAO Kriogaz                | 18.10.2007  | 30.06.2010  | 2 400 000,00          | 755 546,14  | 7%             | 300 880,83                              |
| Krioton Sp. z o.o.         | 07.09.2009  | 31.12.2009  | 3 000,00              | 0,00  | WIBOR 1M + 2%  | 52,93                                   |
| Krioton Sp. z o.o.         | 23.10.2009  | 31.12.2009  | 15 000,00             | 0,00  | WIBOR 1M + 2%  | 132,56                                  |
| Gaslinia Sp. z o.o.        | 30.06.2008  | 31.12.2010  | 330 000,00            | 0,00  | 7%             | 16 631,58                               |
| Projekt Energia Sp. z o.o. | 24.04.2008  | 31.12.2010  | 1 250 000,00          | 0,00  | 7%             | 11 900,31                               |
| <b>Razem</b>               |             |             | <b>14 211 400,00</b>  | <b>9 466 946,14</b>   |                | <b>808 057,89</b>                       |

#### NOTA 13 - Zapasy

|  | 31.12.2009       | 31.12.2008 |
|--|------------------|------------|
| <b>Materiały</b>   | -                | -          |
| Według ceny nabycia  |                  |            |
| Według wartości netto możliwej do<br>uzyskania   |                  |            |
| <b>Towary</b>  | <b>45 360,00</b> | -          |
| Według ceny nabycia  | 45 360,00        | -          |
| Według wartości netto możliwej do<br>uzyskania   | -                | -          |
| <b>Produkcja w toku (według kosztu<br/>wytworzenia)</b>  |                  |            |
| <b>Produkty gotowe</b>   | -                | -          |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia   | -                | -          |
| Według wartości netto możliwej do<br>uzyskania   | -                | -          |
| <b>Zapasy ogółem, według niższej z<br/>dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu<br/>wytworzenia) oraz wartości netto<br/>możliwej do uzyskania</b> | <b>45 360,00</b> | -          |

**NOTA 14 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

|   | <b>31.12.2009</b>     | <b>31.12.2008</b>    |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                          | <b>19 734 874,36</b>  | <b>27 774 580,36</b> |
| należności z tytułu dostaw i usług                                  | 16 593 537,26         | 27 247 140,36        |
| należności z tytułu dywidend  | -                     | -                    |
| inne należności finansowe   | -                     | -                    |
| inne należności   | 3 141 337,10          | 527 440,00           |
| <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                          | <b>3 982 242,84</b>   | <b>904 975,67</b>    |
| należności z tytułu dostaw i usług                                  | 3 493 364,05          | 147 234,34           |
| inne należności finansowe   | -                     | -                    |
| należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy | 488 559,79            | 757 042,70           |
| zaliczki na zapasy  | -                     | -                    |
| zaliczki na środki trwałe   | -                     | -                    |
| zaliczki na wartości niematerialne                                  | -                     | -                    |
| inne należności   | 319,00                | 698,63               |
| <b>Należności brutto</b>  | <b>23 717 117,20</b>  | <b>28 679 556,03</b> |
| <b>Odpis aktualizujący należności</b>                               | <b>(2 416 087,00)</b> | <b>-</b>             |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                                    | <b>21 301 030,20</b>  | <b>28 679 556,03</b> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 24 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w nocie 26 informacji dodatkowej.

**NOTA 15 – Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe)**

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b> | <b>31.12.2009</b>   | <b>31.12.2008</b>   |
| - nakłady na budowę stacji LCNG                             | 931 088,04          | 1 468 006,30        |
| - koszty rozpoczętych projektów                             | 1 343 240,18        | -                   |
| - koszty prenumeraty  | 104,00              | -                   |
| - koszty ubezpieczeń  | 9 624,42            | 4 385,02            |
| - opłat wynikające z pozostałych umów leasingu              | 1 758,00            | 4 240,56            |
| - szacowane przychody GRI                                   | -                   | 73 860,00           |
| - koszty opłat - media                                      | -                   | -                   |
| - roczne opłaty z tytułu licencji                           | 105,97              | 728,33              |
| - pozostałe rozliczenia międzyokresowe                      | 1 763,07            | 28 603,17           |
| <b>Razem Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe)</b>  | <b>2 287 683,68</b> | <b>1 579 823,38</b> |

**NOTA 16 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:



|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie  | 64 055,01         | 95 291,01         |
| Lokaty krótkoterminowe  | 260 000,00        | -                 |
| Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne | -                 | 212 202,75        |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>   | <b>324 055,01</b> | <b>307 493,76</b> |

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 324.055,01 złotych (31 grudnia 2008 roku: 307.493,76 złotych).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| środki w PLN                                    | 318 794,48        | 304 332,14        |
| środki w EUR                                    | 4 461,42          | 2 256,73          |
| środki w RUB                                    | 229,05            | 312,53            |
| środki w USD                                    | 570,06            | 592,36            |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>324 055,01</b> | <b>307 493,76</b> |

#### NOTA 17 - Kapitał zakładowy

|                               | Kapitał zakładowy zarejestrowany | Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF | <b>Razem</b>      |
|-------------------------------|----------------------------------|---|-------------------|
| <b>Stan na 31grudnia 2008</b> | 20 070 725                       |   | <b>20 070 725</b> |
| <b>Stan na 31grudnia 2009</b> | 24 504 725                       |   | <b>24 504 725</b> |

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4.434.000,00 złotych poprzez emisję 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 złotych każda oraz zamiany 434.000 warrantów serii A na 434.000 akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda.

#### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

| <b>STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO</b> |            |            |                              |                         |
|---------------------------------------|------------|------------|------------------------------|-------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki, siedziba     | Liczba     | Wartość    | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów |
| Capital Partners S.A. Warszawa        | 7.750.000  | 7.750.000  | 31,63%                       | 31,63%                  |
| Generali Otwarty Fundusz Emerytalny   | 3.777.004  | 3.777.004  | 15,41%                       | 15,41%                  |
| akcjonariat rozproszony               | 12.977.721 | 12.977.721 | 52,96%                       | 52,96%                  |

**NOTA 18 - Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz Pozostałe kapitały**

|  | Kapitał zapasowy ze sprzedaży<br>akcji powyżej ich wartości<br>nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Razem                 |
|--|---|------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>                           | <b>38 542 465,44</b>  | <b>1 562 647,00</b>          | <b>40 105 112,44</b>  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej<br>ich wartości nominalnej | 1 562 647,00  | -                            | <b>1 562 647,00</b>   |
| Emisja akcji - warranty  | -   | (1 339 420,00)               | <b>(1 339 420,00)</b> |
| Odroczony podatek dochodowy                                    | -   | -                            | -                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia<br>jednostek podporządkowanych  | -   | -                            | -                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>                           | <b>40 105 112,44</b>  | <b>223 227,00</b>            | <b>40 328 339,44</b>  |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>                           | <b>40 105 112,44</b>  | <b>223 227,00</b>            | <b>40 328 339,44</b>  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej<br>ich wartości nominalnej | 7 655 273,00  | -                            | <b>7 655 273,00</b>   |
| Wycena warrantów   | -   | 595 200,00                   | <b>595 200,00</b>     |
| Emisja akcji - warranty  | 818 427,00  | (818 427,00)                 | -                     |
| Odroczony podatek dochodowy                                    | -   | -                            | -                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia<br>jednostek podporządkowanych  | -   | -                            | -                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>                           | <b>48 578 812,44</b>  | <b>-</b>                     | <b>48 578 812,44</b>  |

Kapitał zapasowy w roku 2009 został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 8.005.829,83 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 350.556,83 zł.

W kapitale zapasowym została ujęta nadwyżka z wyceny objętych warrantów powyżej ceny nominalnej akcji w kwocie 818.427,00 zł (tj. 595.200,00 zł w roku 2009 i 223.227,00 zł w roku 2008).

**NOTA 19 – Niepodzielony wynik finansowy**

| <b>Niepodzielony wynik finansowy</b>  | <b>31.12.2009</b>     | <b>31.12.2008</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Straty z lat ubiegłych  | (5 385 458,37)        | (5 385 458,37)        |
| Zyski z lat ubiegłych   | -                     | -                     |
| Przeniesienie podzielonych wyników<br>finansowych lat ubiegłych na kapitał<br>zapasowy    | -                     | -                     |
| Przeniesienie podzielonych wyników<br>finansowych lat ubiegłych na kapitał<br>rezerwowy   | -                     | -                     |
| Kapitał z aktualizacji wyceny środków<br>trwałych w rozumieniu MSR                        | -                     | -                     |
| Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału<br>zakładowego                                    | -                     | -                     |
| Łączna wartość korekt kapitału<br>wynikająca ze zmiany zasad<br>rachunkowości na MSR/MSSF | -                     | -                     |
| Strata z podziału wyniku roku ubiegłego   | -                     | -                     |
| Zysk z podziału wyniku roku ubiegłego   | 157 591,64            | -                     |
| Inne korekty  | -                     | -                     |
| <b>Razem Niepodzielony wynik<br/>finansowy</b>  | <b>(5 227 866,73)</b> | <b>(5 385 458,37)</b> |

## NOTA 20 - Rezerwy

### a. Zmiany stanu rezerw

|   | Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.) | Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych | Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy         | Ogółem               |
|---|--|---|---|----------------------|----------------------|
| <b>Na dzień 31grudnia 2009 roku</b>                               | -  | -   | -   | <b>72 037,18</b>     | <b>72 037,18</b>     |
| Nabycie jednostki zależnej  | -  | -   | -   | -                    | -                    |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego (pozostałe), w tym:             | -  | -   | -   | 1 642 702,15         | <b>1 642 702,15</b>  |
| - koszty budowy stacji LNG  | -  | -   | -   | 1 468 726,48         | 1 468 726,48         |
| - usługi audytorskie  | -  | -   | -   | 42 000,00            | 42 000,00            |
| - rezerwa na urlopy   | -  | -   | -   | 41 759,56            | 41 759,56            |
| - rezerwa na usługi obce  | -  | -   | -   | 51 345,58            | 51 345,58            |
| - rezerwa na wynagrodzenia  | -  | -   | -   | 25 800,00            | 25 800,00            |
| - pozostałe   | -  | -   | -   | 13 070,53            | 13 070,53            |
| Przekwalifikowane z zobowiązań handlowych (PL Energia Sp. z o.o.) | -  | -   | -   | 9 158 864,27         | <b>9 158 864,27</b>  |
| Wykorzystane  | -  | -   | -   | (66 000,00)          | <b>(66 000,00)</b>   |
| Rozwiązane  | -  | -   | -   | -                    | -                    |
| Korekta stopy dyskontowej   | -  | -   | -   | -                    | -                    |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>                              | -  | -   | -   | <b>10 807 603,60</b> | <b>10 807 603,60</b> |

  

|                                      |   |                  |                  |                    |
|--------------------------------------|---|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Na dzień 31grudnia 2008 roku</b>  |   | <b>18 000,00</b> | <b>60 800,00</b> | <b>78 800,00</b>   |
| Nabycie jednostki zależnej           | - | -                | -                | -                  |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego    | - | -                | 72 037,18        | <b>72 037,18</b>   |
| Wykorzystane                         | - | -                | (45 000,00)      | <b>(45 000,00)</b> |
| Rozwiązane                           | - | -                | (18 000,00)      | <b>(33 800,00)</b> |
| Korekta stopy dyskontowej            | - | -                | -                | -                  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> | - | -                | -                | <b>72 037,18</b>   |

  

|                                 |                      |                   |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Struktura czasowa rezerw</b> | <b>31.12.2009</b>    | <b>31.12.2008</b> |
| część długoterminowa            | -                    | -                 |
| część krótkoterminowa           | 10 807 603,60        | 72 037,18         |
| <b>Razem rezerwy</b>            | <b>10 807 603,60</b> | <b>72 037,18</b>  |

### b. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Na dzień bilansowy Spółka nie jest stroną żadnego postępowania sądowego.

### c. Programy akcji pracowniczych

#### Programy motywacyjny Prezesa Zarządu i Kadry Menedżerskiej Spółki

NWZ Spółki CP Energia w dniu 27 kwietnia 2007 roku podjęło uchwałę o przyjęciu programu motywacyjnego. Celem programu jest nagrodzenie Prezesa Zarządu Spółki oraz innych osób z kadry menadżerskiej.

Podstawowe założenia programu opcji menadżerskich CP ENERGIA S.A. dotyczące emisji akcji serii H i wydawania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do ich objęcia przedstawiają się w sposób następujący:

- Latami obrotowymi, za które mają być przyznane Warranty, a następnie w wykonaniu praw z tych Warrantów Akcje Spółki są lata 2007, 2008, 2009.
- Całość praw do objęcia Akcji w wykonaniu praw z Warrantów wygaśnie dnia 31.12.2009 roku,
- Osoby uczestniczące w Programie będą uprawnione do objęcia łącznie nie więcej niż 868 000 Warrantów. Prawo do objęcia Warrantów mają następujące osoby:
  - Prezes Zarządu -372 000 Warrantów,
  - Osoby z kadry menedżerskiej zaproponowane przez Zarząd 496 000 Warrantów.
- W każdym z kolejnych lat trwania Programu przeznaczonych do objęcia będzie:
  - W roku 2007 (seria 2007) 496 000 Warrantów, z czego:
    - Prezes Zarządu -372 000 Warrantów,
    - Osoby z kadry menedżerskiej zaproponowane przez Zarząd 124 000 Warrantów.
  - W roku 2008 (seria 2008) -po przyjęciu sprawozdania finansowego za rok 2007 - osoby z kadry menedżerskiej zaproponowane przez Zarząd 248 000 Warrantów.
  - W roku 2009 (seria 2009) - po przyjęciu sprawozdania finansowego za rok 2008 - osoby z kadry menedżerskiej zaproponowane przez Zarząd 124 000 Warrantów.
- Każdy Warrant upoważnia do nabycia 1 akcji serii H,
- Cena emisyjna akcji wynosi 1 PLN/akcję.
- Warranty serii 2007 zostały wydane osobom upoważnionym w następujących terminach:
  - Warranty serii 2007 przysługujące Prezesowi Zarządu w dniu 12.07.2007, Warranty serii A cena jednostkowa z dnia przyznania 3,60 zł
  - Warranty serii C cena jednostkowa z dnia przyznania 3,60 zł
  - Warranty serii 2007 przysługujące pozostałym osobom uprawnionym 12.12.2007. Warranty serii B cena jednostkowa z dnia przyznania 3,60 zł
- Warranty serii 2008 zostały wydane osobom upoważnionym w następujących terminach:
  - W dniu 05.01.2009 – 34.645 warrantów serii 2008,

- o W dniu 06.01.2009 – 211.516 warrantów serii 2008
- o W dniu 08.01.2009 – 1.839 warrantów serii 2008

Posiadacz Warrantów może wykonać prawa z Warrantów wszystkich serii nie później niż do dnia 31.12.2009.

W roku 2009 Rada Nadzorcza Spółki CP Energia S.A. nie dokonała przydziału 124.000 Warrantów serii 2009.

#### NOTA 21 - Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

##### Długoterminowe kredyty i pożyczki, leasing finansowy

|  | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 179 791,60        | 403 077,33        |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | -                 | -                 |
| Kredyty bankowe  | -                 | -                 |
| Pożyczki otrzymane   | -                 | -                 |
| Inne   | -                 | -                 |
| <b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe, leasing finansowy</b>          | <b>179 791,60</b> | <b>403 077,33</b> |

##### Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, leasing finansowy

|  | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 141 787,68        | 197 372,02        |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | -                 | -                 |
| Kredyty bankowe  | -                 | -                 |
| Pożyczki otrzymane   | -                 | -                 |
| Inne   | -                 | -                 |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe, leasing finansowy</b>         | <b>141 787,68</b> | <b>197 372,02</b> |

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

| Podmiot finansujący                              | Waluta kredytu | Wielkość kredytu/limitu | Wartość kredytu na dzień |                   | Warunki        |                  |                |
|--|----------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|  |                |                         | w walucie                | w złotych         | oprocentowania | Termin spłaty    | Zabezpieczenia |
| PKO Leasing umowa nr.34/0040/06                  |                | 126 466,44              |                          | 126 466,44        | WIBOR 1M       | 15 lipca 2011    |                |
| Deutsche Leasing umowa nr. 104826                |                | 195 112,84              |                          | 195 112,84        | WIBOR 1M       | 15 sierpnia 2012 |                |
| <b>Razem kredyty i pożyczki ( w tym Leasing)</b> |                | <b>321 579,28</b>       |                          | <b>321 579,28</b> |                |                  |                |

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego cysterny do przewozu paliwa gazowego.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

|  | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kapitał plus odsetki)</b>       |                   |                   |
| W okresie 1 roku   | 161 385,00        | 245 487,02        |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 189 104,39        | 440 158,16        |
| Powyżej 5 lat  | -                 | -                 |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kapitał plus odsetki)</b> | <b>350 489,39</b> | <b>685 645,18</b> |
| Zobowiązania z tytułu odsetek  | 28 910,11         | 85 195,83         |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                          |                   |                   |
| W okresie 1 roku   | 141 787,68        | 197 372,02        |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 179 791,60        | 403 077,33        |
| Powyżej 5 lat  | -                 | -                 |
| <b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                    | <b>321 579,28</b> | <b>600 449,35</b> |

#### NOTA 22 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe)

|  | 31.12.2009       | 31.12.2008       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>       | <b>11 173,05</b> | <b>11 173,05</b> |
| inne zobowiązania finansowe                        | -                | -                |
| inne zobowiązania niefinansowe                     | 11 173,05        | 11 173,05        |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów       | -                | -                |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b> | <b>11 173,05</b> | <b>11 173,05</b> |

|   | 31.12.2009          | 31.12.2008           |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>                       | <b>104 560,00</b>   | <b>16 375 924,24</b> |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 104 560,00          | 16 375 924,24        |
| inne zobowiązania finansowe   | -                   | -                    |
| inne zobowiązania niefinansowe  | -                   | -                    |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>                       | <b>1 028 217,79</b> | <b>1 640 130,83</b>  |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 242 666,79          | 541 802,02           |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń   | 309,32              | 16 889,39            |
| zobowiązania z tytułu dywidend  | -                   | -                    |
| inne zobowiązania finansowe   | -                   | 290 325,89           |
| zobowiązania budżetowe z innych tytułów   | 50 715,91           | 57 127,99            |
| niż bieżący podatek dochodowy zaliczki otrzymane  | -                   | -                    |
| fundusze specjalne  | -                   | -                    |
| inne zobowiązania   | 2 725,77            | 2 185,54             |
| rozliczenia międzyokresowe przychodów - stacje LCNG   | 731 800,00          | 731 800,00           |
|   | -                   | -                    |
| rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów   | -                   | -                    |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>1 132 777,79</b> | <b>18 016 055,07</b> |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>                 | <b>1 143 950,84</b> | <b>18 027 228,12</b> |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 24 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach 1 miesięcznych.

#### NOTA 23 - Zobowiązania i należności warunkowe

##### a. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu operacyjnego samochody osobowe oraz drukarko-kopiarke. Umowy zawarte przez Grupę przewidują opcję zakupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy leasingu, jednakże biorąc pod uwagę wszystkie warunki zawarte w umowach leasingu Zarząd stwierdza, że nie następuje przeniesienie całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

|                         | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| W okresie 1 roku        | 118 804,97        | 48 707,97         |
| W okresie od 1 do 5 lat | 40 348,30         | 69 421,78         |
| Powyżej 5 lat           | -                 | -                 |
|                         | <b>159 153,27</b> | <b>118 129,75</b> |

##### b. Sprawy sądowe

Na dzień bilansowy Spółka nie jest stroną żadnego postępowania sądowego.

### c. Rozliczenia podatkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie była kontrolowana w zakresie prawidłowości rozliczeń budżetowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

### NOTA 24 - Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy, oraz informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2009r. i 31.12.2008r.

| 01.01.2009 - 31.12.2009                                   |  |   |  |                     |
|---|--|---|--|---------------------|
|   | przychody ze<br>sprzedaży produktów i<br>usług | przychody ze<br>sprzedaży towarów i<br>materiałów | przychody ze<br>sprzedaży środków<br>trwałych, wartości<br>niematerialnych,<br>nieruchomości<br>inwestycyjnych,<br>nakłady na stacje | odsetki od pożyczek |
| <b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>       |  |   |  |                     |
| - jednostkom stowarzyszonym                               | -  | -   | -  | -                   |
| - jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji      | -  | -   | -  | -                   |
| - członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej    | -  | -   | 500,00   | -                   |
| - pozostałym podmiotom powiązanym                         | 3 893 840,98                                   | 900 452,80  | -  | 687 553,02          |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b> | <b>3 893 840,98</b>                            | <b>900 452,80</b>                                 | <b>500,00</b>  | <b>687 553,02</b>   |
| 01.01.2008 - 31.12.2008                                   |  |   |  |                     |
|   | zakupu usług                                   | zakup towarów i<br>materiałów                     | zakup środków<br>trwałych, wartości<br>niematerialnych,<br>nieruchomości<br>inwestycyjnych   | odsetki od pożyczek |
| <b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>          |  |   |  |                     |
| - od jednostek stowarzyszonych                            | -  | -   | -  | -                   |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   | -  | -   | -  | -                   |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | 484 146,98                                     | -   | -  | -                   |
| - od pozostałych podmiotów                                | (942 944,26)                                   | 55 102,89   | -  | 781 187,92          |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>   | <b>(458 797,28)</b>                            | <b>55 102,89</b>                                  | <b>-</b>   | <b>781 187,92</b>   |

| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b>   | <b>31.12.2009</b>    | <b>31.12.2008</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| - od jednostek stowarzyszonych   | -                    | -                    |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji  | -                    | -                    |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej  | -                    | -                    |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek                                       | 10 275 004,03        | 12 180 489,17        |
|  | 19 734 874,36        | 15 066 631,03        |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności (przejęcia długów) |                      |                      |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>   | <b>30 009 878,39</b> | <b>27 247 120,20</b> |

| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>              | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b>    |
|--|-------------------|----------------------|
| - wobec jednostek stowarzyszonych                            | -                 | -                    |
| - wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   | -                 | -                    |
| - wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | -                 | -                    |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych                    | 115 733,05        | 16 425 145,85        |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>        | <b>115 733,05</b> | <b>16 425 145,85</b> |

#### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Zobowiązania/należności na koniec roku obrotowego są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2009 r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczona do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

#### **NOTA 25 - Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej CP Energia S.A.**

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki CP Energia S.A. przedstawiało się następująco:

|  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zarząd   | 565 165,20                         | 574 639,32                         |
| Rada Nadzorcza                                       | 156 967,65                         | 190 800,00                         |
| Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone         | -                                  | -                                  |
| Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone | -                                  | -                                  |
| <b>Razem</b>   | <b>722 132,85</b>                  | <b>765 439,32</b>                  |

#### **NOTA 26 - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe. Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru działalności Spółki to ryzyko cen towarów i zabezpieczenia źródła dostaw oraz zależności od kluczowego klienta. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

| 01.01.2009 - 31.12.2009  |                   |                   |                   |                  |          |          |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|----------|-------------------|
|  | <1rok             | 1-2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat          | 4-5 lat  | >5 lat   | Ogółem            |
| <b>Oprocentowanie stałe</b>  |                   |                   |                   |                  |          |          |                   |
| Obligacje pożyczkowe   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 141 787,68        | 123 223,95        | 56 567,65         | -                | -        | -        | 321 579,28        |
| Obligacje __%-owe  | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe                   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| <b>Razem</b>   | <b>141 787,68</b> | <b>123 223,95</b> | <b>56 567,65</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>321 579,28</b> |
|  | <1rok             | 1-2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat          | 4-5 lat  | >5 lat   | Ogółem            |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>  |                   |                   |                   |                  |          |          |                   |
| Aktywa gotówkowe   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie               | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Zabezpieczony kredyt bankowy   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*             | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*                                | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| <b>Razem</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          |
| 01.01.2008 - 31.12.2008  |                   |                   |                   |                  |          |          |                   |
|  | <1rok             | 1-2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat          | 4-5 lat  | >5 lat   | Ogółem            |
| <b>Oprocentowanie stałe</b>  |                   |                   |                   |                  |          |          |                   |
| Obligacje pożyczkowe   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 197 372,02        | 218 459,18        | 133 469,56        | 51 148,59        | -        | -        | 600 449,35        |
| Obligacje __%-owe  | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe                   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| <b>Razem</b>   | <b>197 372,02</b> | <b>218 459,18</b> | <b>133 469,56</b> | <b>51 148,59</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>600 449,35</b> |
|  | <1rok             | 1-2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat          | 4-5 lat  | >5 lat   | Ogółem            |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>  |                   |                   |                   |                  |          |          |                   |
| Aktywa gotówkowe   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie               | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Zabezpieczony kredyt bankowy   | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*             | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*                                | -                 | -                 | -                 | -                | -        | -        | -                 |
| <b>Razem</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          |

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu



terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

#### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Zdecydowana większość transakcji zakupu i sprzedaży dokonywanych przez Spółkę jest wyrażona w walucie krajowej, tak więc ryzyko walutowe według stanu na dzień 31.12.2009 r. jest nieistotne.

Spółka negocjuje warunki zakupu waluty innej niż waluta sprawozdawcza na potrzeby realizacji zapłaty za zakupy towarów.

#### **Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe**

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)

10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym..

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym                                | wartość pozycji w PLN | Ryzyko stopy procentowej       |                                |                                |                                | Ryzyko walutowe |                |                  |  | Inne ryzyko cenowe* |                  |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|------------------|--|---------------------|------------------|
|  |                       | wpływ na wynik                 |                                | wpływ na kapitał               |                                | wpływ na wynik  |                | wpływ na kapitał |  | wpływ na wynik      | wpływ na kapitał |
|  |                       | + 50 pb w PLN<br>- 50 pb w PLN | + 50 pb w USD<br>- 50 pb w USD | + 50 pb w PLN<br>- 50 pb w PLN | + 50 pb w USD<br>- 50 pb w USD | + 10%<br>- 10%  | + 10%<br>- 10% |                  |  |                     |                  |
| Aktywa finansowe   |                       |                                |                                |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 324 055,01            | 1 620,28                       | -1 620,28                      |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Depozyty bankowe   |                       |                                |                                |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji                 | -                     | -                              | -                              |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 21 301 030,20         | 106 505,15                     | -106 505,15                    |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Pożyczka o zmiennym oprocentowaniu                               | 10 275 004,03         | 51 375,02                      | -51 375,02                     |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem                   |                       | 0,00                           | 0,00                           |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Podatek (19%)  |                       | 0,00                           | 0,00                           |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu                       |                       | 0,00                           | 0,00                           |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Zobowiązania finansowe   | 321 579,28            | 1 607,90                       | -1 607,90                      |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 143 950,84          | 5 719,75                       | -5 719,75                      |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Kredyty i pożyczki   |                       | 0,00                           | 0,00                           |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje              |                       | 0,00                           | 0,00                           |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem             |                       |                                |                                |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Podatek (19%)  |                       |                                |                                |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu                 |                       |                                |                                |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |
| Razem zwiększenie / (zmniejszenie)                               |                       | 166 828,10                     | -166 828,10                    |                                |                                |                 |                |                  |  |                     |                  |

Aktywa i zobowiązania finansowe posiadane przez Spółkę oraz zdecydowana większość transakcji przeprowadzana przez Spółkę wyrażona jest w walucie polskiej. Spółka nie posiada aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych przez wynik finansowy w wartości godziwej.

Ryzyko walutowe nie występuje ponieważ należności i zobowiązania walutowe nie przekraczają 1% ogółu należności i zobowiązań.

W związku z tym nie przeprowadzono analizy wrażliwości na ryzyko walutowe i inne ryzyka cenowe, gdyż zdaniem Zarządu ryzyka te nie wywierają istotnego wpływu na działalność Spółki.

#### Ryzyko cen towarów i zabezpieczenia źródeł dostaw

Spółka działa na rynku energetycznym, który jest szczególnie podatny na wahania cen w zależności od wydarzeń w skali ogólnoswiatowej oraz na niebezpieczeństwo utraty źródła dostaw z przyczyn niezależnych od Spółki.

W 2007 r. Spółka nabyła spółkę KRIOGAZ z siedzibą w Rosji specjalizującą się w produkcji gazu LNG, co pozwoli ograniczyć ryzyko zmian cen towarów oraz zabezpieczyć źródło dostaw gazu.

#### Ryzyko kredytowe

Spółka dokonuje sprzedaży głównie do spółek powiązanych.

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

| 31.12.2009                               |                              |  | Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości |            |            |              |               |
|--|------------------------------|--|---|------------|------------|--------------|---------------|
| Struktura wiekowa należności finansowych | Wartość nominalna należności | Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości | <30 dni   | 31-90 dni  | 91-180 dni | 181-360 dni  | >360 dni      |
| Należności z tytułu dostaw i usług       | 17 670 814,31                | 1 093 272,33   | 95 151,35   | 340 964,61 | 416 156,61 | 2 631 279,72 | 13 093 989,69 |
| Pozostałe należności finansowe           | 10 275 004,03                | 10 275 004,03  | 0,00  | 0,00       | 0,00       | 0,00         | 0,00          |

| 31.12.2008                               |                              |  | Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości |              |               |             |          |
|--|------------------------------|--|---|--------------|---------------|-------------|----------|
| Struktura wiekowa należności finansowych | Wartość nominalna należności | Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości | <30 dni   | 31-90 dni    | 91-180 dni    | 181-360 dni | >360 dni |
| Należności z tytułu dostaw i usług       | 27 394 374,70                | 5 037 547,89   | 156 083,10  | 7 478 298,02 | 14 703 977,47 | 14 075,22   | 4 393,00 |
| Pozostałe należności finansowe           | 12 180 489,17                | 12 180 489,17  | 0,00  | 0,00         | 0,00          | 0,00        | 0,00     |

Należności przeterminowane powyżej 360 dni dotyczą należności inwestycyjnych.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na należność od PL Energia S.A. z tytułu noty obciążeniowej wystawionej w IV kwartale 2009 roku na kwotę 2.416.087,00 zł.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 16) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które wraz z rezerwami na zobowiązania zaprezentowanymi w nocie nr 20 stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych:

| 01.01.2009 - 31.12.2009                  |                   | Zobowiązania wymagalne w okresie |                  |                  |                   |                                  |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań   | do 30 dni                        | od 31 do 90 dni  | od 91 do 180 dni | od 181 do 360 dni | powyżej 361 (patrz nota poniżej) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług     | 347 226,79        | 252 152,49                       | 7 587,99         | 2 836,70         | 1 157,58          | 83 492,03                        |
| Kredyty i pożyczki (w tym Leasing)       | 141 787,68        | 11 383,27                        | 22 997,58        | 35 081,88        | 72 324,95         | -                                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 11 173,05         | -                                | -                | -                | -                 | 11 173,05                        |
| <b>Razem</b>                             | <b>500 187,52</b> | <b>263 535,76</b>                | <b>30 585,57</b> | <b>37 918,58</b> | <b>73 482,53</b>  | <b>94 665,08</b>                 |

| Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni | 1-2 lat           | 2-3 lat          | 3-4 lat  | 4-5 lat  | >5 lat   | Ogółem            |
|--|-------------------|------------------|----------|----------|----------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | -                 | -                | -        | -        | -        | -                 |
| Kredyty i pożyczki (w tym Leasing)     | 123 223,95        | 56 567,65        | -        | -        | -        | 179 791,60        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe       | -                 | -                | -        | -        | -        | -                 |
| <b>Razem</b>                           | <b>123 223,95</b> | <b>56 567,65</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>179 791,60</b> |

| 01.01.2008- 31.12.2008                   |                      | Zobowiązania wymagalne w okresie |                     |                     |                     |                                  |
|--|----------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań      | do 30 dni                        | od 31 do 90 dni     | od 91 do 180 dni    | od 181 do 360 dni   | powyżej 361 (patrz nota poniżej) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług     | 16 917 726,26        | 547 528,41                       | 3 420 870,18        | 3 201 064,09        | 6 758 773,22        | 2 989 490,36                     |
| Kredyty i pożyczki (w tym Leasing)       | 600 449,35           | 16 101,06                        | 31 844,42           | 50 746,75           | 98 679,79           | 403 077,33                       |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 509 052,51           | 207 553,57                       | 290 325,89          | -                   | -                   | 11 173,05                        |
| <b>Razem</b>                             | <b>18 027 228,12</b> | <b>771 183,04</b>                | <b>3 743 040,49</b> | <b>3 251 810,84</b> | <b>6 857 453,01</b> | <b>3 403 740,74</b>              |

| Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni | 1-2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat          | 4-5 lat  | >5 lat           | Ogółem            |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------|------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | -                 | -                 | -                | -        | -                | -                 |
| Kredyty i pożyczki (w tym Leasing)     | 218 459,18        | 133 469,56        | 51 148,59        | -        | -                | 403 077,33        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe       | -                 | -                 | -                | -        | 11 173,05        | 11 173,05         |
| <b>Razem</b>                           | <b>218 459,18</b> | <b>133 469,56</b> | <b>51 148,59</b> | <b>-</b> | <b>11 173,05</b> | <b>414 250,38</b> |

#### NOTA 27 - Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

|  | 31.12.2009           | 31.12.2008           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Kapitał własny (aktywa netto)</b>                                 | <b>66 115 586,22</b> | <b>55 171 197,71</b> |
| <b>Suma bilansowa</b>  | <b>78 717 596,94</b> | <b>74 127 509,36</b> |
| <b>Wskaźnik kapitału własnego</b>                                    | <b>0,84</b>          | <b>0,74</b>          |
| Zysk z działalności operacyjnej                                      | -2 404 596,85        | -580 391,96          |
| Plus: amortyzacja  | 216 158,68           | 269 743,62           |
| <b>EBITDA</b>  | <b>-2 188 438,17</b> | <b>-310 648,34</b>   |
| <b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>                  | <b>321 579,28</b>    | <b>600 449,35</b>    |
| <b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b> | <b>-6,81</b>         | <b>-0,52</b>         |

**NOTA 28 - Instrumenty finansowe**

Spółka nie zidentyfikowała istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą składników aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

|   |  | 31.12.2009      |                  | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa) |                           |   |                              |                                       |   | Inne<br>(wartość<br>księgowa<br>) |
|---|--|-----------------|------------------|---|---------------------------|---|------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------------------|
|   |  | Wartość godziwa | Wartość księgowa | wyceniane w wartości godziwej<br>przez wynik finansowy              |                           | wyceniane w wartości godziwej ze<br>zmianami w kapitale |                              | wyceniane w zamortyzowanym<br>koszcie |   |                                   |
|   |  |                 |                  | wyznaczone przy<br>początkowym<br>ujęciu                            | przeznaczone<br>do obrotu | dostępne do<br>sprzedaży                                | rachunkowość<br>zabezpieczeń | pożyczki i należności                 | utrzymywane do<br>terminu<br>wymagalności |                                   |
|   |  |                 |                  |   |                           |   |                              |                                       |   |                                   |
| Aktywa finansowe trwałe:  |  |                 |                  |   |                           |   |                              |                                       |   |                                   |
| Aktywa finansowe  |  |                 |                  |   |                           |   |                              |                                       |   |                                   |
| Aktywa finansowe obrotowe:                                      |  | 31 900 089,24   | 31 900 089,24    | -   | -                         | -   | -                            | 31 900 089,24                         |   |                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności |  | 21 301 030,20   | 21 301 030,20    |   |                           |   |                              | 21 301 030,20                         |   |                                   |
| Pożyczka długoterminowa   |  | -               | -                |   |                           |   |                              | -                                     |   |                                   |
| Pożyczki krótkoterminowe  |  | 10 275 004,03   | 10 275 004,03    |   |                           |   |                              | 10 275 004,03                         |   |                                   |
| Depozyty bankowe  |  |                 | -                |   |                           |   |                              | -                                     |   |                                   |
| Gotówka i jej ekwiwalenty                                       |  | 324 055,01      | 324 055,01       |   |                           |   |                              | 324 055,01                            |   |                                   |
| Inne środki pieniężne   |  | -               | -                |   |                           |   |                              | -                                     |   |                                   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                      |  | -               | -                |   |                           |   |                              | -                                     |   |                                   |
| Razem:  |  | 31 900 089,24   | 31 900 089,24    | -   | -                         | -   | -                            | 31 900 089,24                         | -   | -                                 |

|   |  | 31.12.2009      |                  | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa) |                           |  |   |   |   | Inne<br>(wartość<br>księgowa) |
|---|--|-----------------|------------------|---|---------------------------|--|---|---|---|-------------------------------|
|   |  | Wartość godziwa | Wartość księgowa | wyceniane w wartości godziwej<br>przez wynik finansowy              |                           | wyceniane w<br>zamortyzowanym<br>koszcie | wyceniane w wartości godziwej ze<br>zmianami w kapitale |   |   |                               |
|   |  |                 |                  | wyznaczone przy<br>początkowym<br>ujęciu                            | przeznaczone<br>do obrotu |  |   |   |   |                               |
|   |  |                 |                  |   |                           |  | rachunkowość zabezpieczeń                               |   |   |                               |
| Zobowiązania finansowe<br>długoterminowe:                           |  | 190 964,65      | 190 964,65       | -   | -                         | 190 964,65                               |   |   |   |                               |
| Kredyty i pożyczki ( w tym leasing)                                 |  | 179 791,60      | 179 791,60       |   |                           | 179 791,60                               |   |   |   |                               |
| Pozostałe zobowiązania  |  | 11 173,05       | 11 173,05        |   |                           | 11 173,05                                |   |   |   |                               |
| Zobowiązania krótkoterminowe:                                       |  | 1 274 565,47    | 1 274 565,47     | -   | -                         | 1 274 565,47                             |   |   |   |                               |
| Kredyty i pożyczki ( w tym leasing)                                 |  | 141 787,68      | 141 787,68       |   |                           | 141 787,68                               |   |   |   |                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe zobowiązania |  | 1 132 777,79    | 1 132 777,79     |   |                           | 1 132 777,79                             |   |   |   |                               |
| Inne zobowiązania finansowe   |  | -               | -                |   |                           | -  |   |   |   |                               |
| Razem:  |  | 1 465 530,12    | 1 465 530,12     | -   | -                         | 1 465 530,12                             | -   | - | - | -                             |

Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej.

| <b>Przychody odsetkowe</b> | <b>01.01.2009 - 31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Depozyty bankowe           | 90 894,82                      | 248 333,61                     |
| Pożyczki udzielone         | 682 306,68                     | 781 187,92                     |
| Inwestycje                 | -                              | -                              |
| <b>Razem</b>               | <b>773 201,50</b>              | <b>1 029 521,53</b>            |

| <b>Koszty odsetkowe</b>         | <b>01.01.2009 - 31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kredyty krótko i długoterminowe | -                              | -                              |
| Leasing finansowy               | 32 946,93                      | 65 253,26                      |
| Obligacje wyemitowane           | -                              | -                              |
| Pożyczki otrzymane              | -                              | -                              |
| <b>Razem</b>                    | <b>32 946,93</b>               | <b>65 253,26</b>               |

**NOTA 29 - Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.**

|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności         | 7 380 525,83                       | (32 630 511,97)                    |
| Zmiana stanu należności z tytułu pożyczek   | -                                  | 8 062 343,65                       |
| Zmiana stanu należności z tytułu rozliczeń międzyokresowych                             | (707 860,30)                       | (40 351,22)                        |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  |                                    | (373 380,06)                       |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne                         | -                                  | 10 916 337,96                      |
| <b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>                        | <b>6 672 665,53</b>                | <b>(14 065 561,64)</b>             |
|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań         | (16 876 967,52)                    | 8 816 303,09                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend   | -                                  |                                    |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozliczeń międzyokresowych przychodów                  | -                                  | (731 800,00)                       |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych  | -                                  |                                    |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>                        | <b>(16 876 967,52)</b>             | <b>8 084 503,09</b>                |
|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych    | -                                  | -                                  |
| Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 66 383,95                          | 409,84                             |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  |                                    |                                    |
| <b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>        | <b>66 383,95</b>                   | <b>409,84</b>                      |
|   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> |
| Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych        | (47 037,35)                        | (146 238,32)                       |
| Koszty finansowania zewnętrznego  | -                                  | -                                  |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego                                      | -                                  | -                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych  | -                                  | -                                  |
|   | -                                  | -                                  |
| <b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>           | <b>(47 037,35)</b>                 | <b>(146 238,32)</b>                |

**NOTA 30 - Struktura zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie kształtowało się następująco:

|                  | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> |
|------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd Jednostki | 1,00                               | 1,00                           |
| Pozostali        | 11,00                              | 9,00                           |
| <b>Razem</b>     | <b>12,00</b>                       | <b>10,00</b>                   |

**NOTA 31 – Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania**

| <b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy</b>   | <b>01.01.2009 -<br/>31.12.2009</b> | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| - za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                           | 42 000,00                          | 38 000,00                      |
| - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 28 000,00                          | 26 000,00                      |
| - za usługi doradztwa podatkowego  | -                                  | -                              |
| - za pozostałe usługi  | 26 700,00                          | 23 000,00                      |
| <b>Razem</b>   | <b>96 700,00</b>                   | <b>87 000,00</b>               |

**NOTA 32 - Inne zobowiązania warunkowe**

- CP Energia wystawiła weksel in blanco w celu zabezpieczenia Umowy Leasingu nr 34/0040/06. Suma wekslowa odpowiada łącznej sumie zadłużenia z tejże umowy, na którą składać się będzie kwota: niezapłaconych opłat leasingowych (rat wynagrodzenia i innych opłat) oraz kosztów, w tym kosztów windykcji oraz kwota odszkodowania. Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z aneksem nr 1, z dnia 12.09.2006 roku wynosi 527 624,10 PLN
- CP Energia poręczyła weksel in blanco złożone przez Spółkę zależną Linia K&K Sp. z o.o. do kwoty 900 000 zł bezterminowo w celu zabezpieczenia spłaty kredytu.
- CP Energia S.A. udzieliła spółce zależnej K&K Sp. z o.o. poręczenia o wartości 24.000.000 zł z tytułu dwóch umów leasingu oraz 24.000.000 zł z tytułu dwóch umów przedwstępnych dotyczących wykupu przedmiotów leasingu po wygaśnięciu lub rozwiązaniu umów leasingu. Przedmiotowe umowy leasingu dotyczą gazociągu przesyłowego, nieruchomości stanowiącej odrębną działkę w Gozdnicy oraz stacji redukcyjnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie gmin Kluczbork, Praszka, Gorzów Śląski oraz Gozdnica. Okres na jaki zostało udzielone poręczenie wynosi 11 lat od daty podpisania umowy poręczenia tj. od dnia 17.07.2007 r. Beneficjentem poręczenia jest BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Za udzielone poręczenie CP Energia nie otrzymała wynagrodzenia.
- CP Energia udzieliła poręczenia spółce zależnej ZAO Kriogaz o wartości 11,08 mln RUB (1.198.024,95 zł wg średniego kursu NBP z dnia podpisania poręczenia). Przedmiotem poręczenia jest umowa leasingu na „Zespół urządzeń do skraplania gazu ziemnego BSPG-1000”. Okres obowiązywania poręczenia – 5 lat. Beneficjentem poręczenia jest firma OOO Elitstroj.
- CP Energia udzieliła poręczenia spółce zależnej ZAO Kriogaz o wartości 8,05 mln RUB (861.693,47 zł wg średniego kursu NBP z dnia podpisania poręczenia). Przedmiotem poręczenia jest umowa leasingu na „Zespół urządzeń do skraplania gazu ziemnego BSPG-1000”. Okres obowiązywania poręczenia – 5 lat. Beneficjentem poręczenia jest firma OOO Elitstroj.
- CP Energia udzieliła poręczenia spółce zależnej ZAO Kriogaz o wartości 23.506.914 RUB (2.388.302,52 zł wg kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy poręczenia). Przedmiotem poręczenia jest umowa leasingu na „Zespołu urządzeń chłodniczych”.
- CP Energia udzieliła poręczenia spółce zależnej ZAO Kriogaz o wartości 29.116.889,18 RUB ( 2 964 099,00 zł wg kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy poręczenia). Przedmiotem poręczenia jest umowa leasingu na „Zbiorników do przejmowania, magazynowania i wydawania gazu”.
- W dniu 20 grudnia 2007 r. CP Energia udzieliła poręczenia spółce ZAO Kriogaz na kwotę 5.357.389,45 RUB (545 918 zł – wg średniego kursu NBP z dnia podpisania poręczenia).

- CP Energia poręczyła weksel in blanco złożony przez Spółkę zależną Gaslinia Sp. z o.o. do kwoty 6.250.000 zł w celu zabezpieczenia potencjalnych wobec Banku Polska Kasa Opieki S.A. roszczeń gwarancji dobrego wykonania umowy udzielonej na mocy Umowy Nr 2008/26/431 o udzielenie gwarancji z dnia 21.03.2008 r. Gwarancja została udzielona w związku z zawartą Umową Nr 72/2007 przez Spółkę Gaslinia Sp. z o.o. z PGNiG S.A. na dostawę gazu.
- CP Energia poręczyła weksel in blanco złożony przez Spółkę zależną Gaslinia Sp. z o.o. do kwoty 1.000.000 zł w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie Umowy Nr 2008/03/431 przez Banku Polska Kasa Opieki S.A.
- CP Energia poręczyła weksel in blanco złożony przez Spółkę zależną Gaslinia Sp. z o.o. do kwoty 14.000.000 zł w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie Umowy Nr 2007/05 przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- CP Energia poręczyła weksel in blanco złożony przez Spółkę zależną Punkt Sprężania Metanu Alfa Sp. z o.o. do kwoty 7.000.000 zł (oraz ewentualnych odsetek, prowizji i innych należności Banku) w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A.
- CP Energia S.A. udzieliła poręczenia spłaty pożyczki na budowę odcinka gazociągu w kwocie 833.000 zł do kwoty 1.000.000 zł oraz poręczyła weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony przez Carbon Sp. z o. o. na rzecz Brüggén Polska Sp. z o.o., w związku z udzieleniem ww. pożyczki, do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego na gazociągu.
- CP Energia S.A. wystawiła dnia 31 sierpnia 2009 roku weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę przyznanego dofinansowania (10.000,00 zł) wraz z odsetkami dla Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie Projektu "Rozwój firmy CP Energia poprzez opracowanie planu rozwoju eksportu gazu LNG".

#### **NOTA 33 - Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

- W dniu 01.03.2010r. CP Energia S.A. otrzymała od Pana Michała Wysockiego informację o złożeniu przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CP Energia S.A.

---

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, dnia 15 marzec 2010 roku