



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

CP Energia Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	14
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	14
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
II.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	14
II.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	15
II.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym	15
II.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
II.5.	Informacja dodatkowa.....	15
II.6.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	16
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	16
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	16
F.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	16



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy CP Energia Spółka Akcyjna w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr 3163/2005 z dnia 29.04.2005 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 17.06.2009 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 4270/2009.

W dniu 06.06.2005 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235405.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 12.03.2010 r. wynosi 2,46 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	24 504 725,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	41 610 861,22 zł.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Capital Partners S.A.	7 750 000	7 750 000	7 750 000	31,63%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	3 777 004	3 777 004	3 777 004	15,41%
Akcjonariat rozproszony	12 977 721	12 977 721	12 977 721	52,96%
RAZEM	24 504 725	24 504 725	24 504 725	100,00%

Zarejestrowana i pokryta na dzień bilansowy wysokość kapitału podstawowego powstała z następujących emisji akcji:

- akcje serii A 1 000 000,00
- akcje serii B 1 400 000,00
- akcje serii C 7 300 000,00
- akcje serii D 2 700 000,00
- akcje serii E 2 400 000,00
- akcje serii F 1 960 725,00
- akcje serii G 3 000 000,00
- akcje serii H 744 000,00
- akcje serii I 4 000 000,00.

W trakcie 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 4 434 000,00 z poziomu 20 760 725,00 do poziomu 24 504 725,00. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze:

- ✓ subskrypcji prywatnej skierowanej do kadry zarządzającej objętej programem motywacyjnym, w ramach którego zostało objęte 434 000 akcji zwykłych imiennych serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- ✓ emisji publicznej, w ramach której wyemitowano 4 000 000 akcji zwykłych serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką stowarzyszoną z Capital Partners S.A., która posiada 31,63% udziału w jej kapitale i 31,63% w prawach głosu;
 - jest spółką dominującą dla: Linia K&K Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., ZAO Kriogaz, Carbon Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o., Energia Słupca Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

CP Energia Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - dystrybucja i sprzedaż paliw gazowych,
 - transport drogowy gazu,
 - usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego,
 - działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - działalność rachunkowo-księgowa.
- Badana Spółka:
 - posiada koncesję na obrót paliwami gazowymi na okres od 25.11.2005 r. do 25.11.2025 r. wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o numerze **OPG/121/13570/W/2/2005/BP**
 - posiada koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą na okres od 25.11.2005 r. do 25.11.2025 r. wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o numerze **OGZ/23/13570/W/2/2005/BP**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **140118693**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **3522Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście **NIP** - **526-285-77-50**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Marcin Grzegorz Buczkowski	Prezes Zarządu
Jarosław Patyk	Wiceprezes Zarządu
Michał Jacek Swół	Wiceprezes Zarządu

- Księgi jednostki w 2009 r. były prowadzone przez Panią Alicję Lakowską, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Pana Jarosława Kurkowskiego.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 12 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki CP Energia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (uchwała nr 6 z dnia 22.12.2006 r., akt notarialny Rep. A Nr 5271/2006) o sporządzaniu sprawozdania finansowego według zasad MSSF. Dniem przejścia na MSSF był 01.01.2006 r.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17.06.2009 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 157 591,64, przeznaczając go na pokrycie strat z lat ubiegłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08.07.2009 r.,
 - złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 17.07.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

CP Energia Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również na dzień 31 grudnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.07.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 08.01.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Telega, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10935.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 22.02.2010 r. do 15.03.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 15.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. W 2009 r. zobowiązania handlowe wobec jednego z głównych kontrahentów spółki zostały zaprezentowane w pozycji rezerwy, zaś w 2008 r. były prezentowane w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania. Zmiana ta spowodowała brak porównywalności danych z latami poprzednimi oraz istotne zmiany wskaźników wartości wskaźników, w szczególności wskaźników płynności, ogólnego zadłużenia oraz obrotu zobowiązań.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ



CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	25 690	31 380	44 485	39,8%	42,3%	56,5%	41,8%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 234	1 097	672	1,9%	1,5%	0,9%	-38,7%
II.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Wartości niematerialne	19	33	35	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%
IV.	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V.	Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Aktywa finansowe długoterminowe	20 465	24 172	27 864	31,8%	32,6%	35,4%	15,3%
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	3 132	5 232	15 197	4,8%	7,1%	19,3%	190,5%
VIII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	839	846	717	1,3%	1,1%	0,9%	-15,3%
B.	AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	38 883	42 748	34 233	60,2%	57,7%	43,5%	-19,9%
I.	Zapasy	0	0	45	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 224	28 680	21 301	6,5%	38,8%	27,0%	-25,7%
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Pozostałe aktywa finansowe	4 118	12 181	10 275	6,4%	16,4%	13,1%	-15,6%
V.	Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe)	12 384	1 580	2 288	19,2%	2,1%	2,9%	44,8%
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 157	307	324	28,1%	0,4%	0,4%	5,4%
VII.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA AKTYWÓW		64 573	74 128	78 718	100,0%	100,0%	100,0%	6,2%

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
A.	KAPITAŁ WŁASNY	54 481	55 172	66 116	84,4%	74,4%	84,0%	19,8%
I.	Kapitał zakładowy	19 761	20 071	24 505	30,6%	27,1%	31,1%	22,1%
II.	Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Kapitały zapasowy z emisji akcji powyżej ceny ich wartości nominalnej	38 542	40 105	48 579	59,7%	54,1%	61,7%	21,1%
IV.	Pozostałe kapitały	1 563	223	0	2,4%	0,3%	0,0%	-100,0%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	-1 685	-5 385	-5 228	-2,6%	-7,3%	-6,6%	-2,9%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-3 700	158	-1 740	-5,7%	0,2%	-2,2%	-1 204,2%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	631	671	520	1,0%	0,9%	0,7%	-22,5%
I.	Kredyty i pożyczki (w tym leasing)	597	403	180	0,9%	0,5%	0,2%	-55,4%
II.	Rezerwy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Pozostałe zobowiązania	11	11	11	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	257	329	0,1%	0,4%	0,5%	28,2%
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9 461	18 285	12 082	14,6%	24,7%	15,3%	-33,9%
I.	Kredyty i pożyczki (w tym leasing)	182	197	142	0,3%	0,3%	0,2%	-28,2%
II.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 200	18 016	1 132	14,2%	24,3%	1,4%	-93,7%
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V.	Rezerwy	79	72	10 808	0,1%	0,1%	13,7%	14 902,8%
VI.	Dotacje rządowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA PASYWÓW		64 573	74 128	78 718	100,0%	100,0%	100,0%	6,2%

CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana
		2007 r.	2008 r. (OU)	2009 r. (OB)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	1 194	27 918	5 646	70,9%	96,4%	57,9%	-79,8%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	544	26 867	4 536	32,3%	92,8%	46,5%	-83,1%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	650	1 051	1 110	38,6%	3,6%	11,4%	5,7%
B.	Koszty własny sprzedaży	1 180	25 067	5 029	20,3%	87,7%	44,5%	-79,9%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	410	23 977	4 168	7,1%	83,9%	36,9%	-82,6%
II.	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	770	1 090	861	13,2%	3,8%	7,6%	-21,0%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14	2 851	617	-0,4%	1 808,9%	-35,5%	-78,3%
I.	Koszty sprzedaży	1 314	1 048	683	22,6%	3,7%	6,1%	-34,8%
II.	Koszty ogólnego zarządu	3 218	2 398	2 749	55,3%	8,4%	24,3%	14,6%
III.	Pozostałe przychody operacyjne	1	20	3 108	0,0%	0,1%	31,9%	15 053,1%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	20	5	2 698	0,3%	0,0%	23,9%	51 509,0%
D.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 537	-580	-2 405	122,6%	-368,3%	138,2%	314,3%
	Przychody finansowe	489	1 031	997	29,0%	3,6%	10,2%	-3,2%
	Koszty finansowe	91	66	131	1,6%	0,2%	1,2%	98,5%
E.	Zysk (strata) brutto	-4 139	385	-1 539	111,9%	243,8%	88,4%	-500,3%
	Podatek dochodowy	-439	227	201	11,9%	143,8%	-11,6%	-11,0%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 700	158	-1 740	100,0%	100,0%	100,0%	-1 204,2%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
H.	Zysk (strata) netto	-3 700	158	-1 740	100,0%	100,0%	100,0%	-1 204,2%
I.	Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
J.	Suma dochodów całkowitych	-3 700	158	-1 740	100,0%	100,0%	100,0%	-1 204,2%

CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

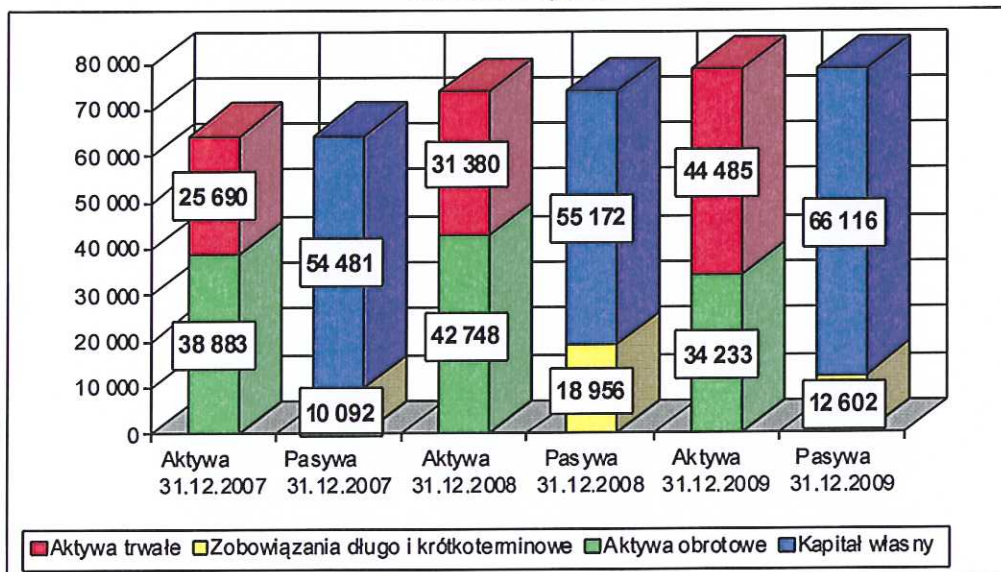
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	64 573	74 128	78 718
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-3 700	158	-1 740
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	1 194	27 918	5 646
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	55 112	55 842	66 635
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	66,1	73,4	129,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	539,8	291,0	524,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	212,1	175,8	148,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	214,5	178,0	149,8
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		4,1	2,3	26,9
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		4,1	2,3	26,8
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		1,9	0,0	0,3
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-9,6	0,2	-2,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-11,4	0,3	-2,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	1,1	10,2	10,9
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	15,6	25,6	1,9
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		1,1	23,9	6,4
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,1	0,7	0,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / koszty operacyjne	ilość dni	0,0	0,0	1,6
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowe *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	89,5	182,1	1 456,7
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(przec. zobowiązania handlowe *) / koszty operacyjne	ilość dni	297,1	167,0	372,4

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Jednostka zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową na poziomie 78 718 tys. zł, tj. o 6,2% wyższą od sumy bilansowej wykazanej na koniec ubiegłego okresu.

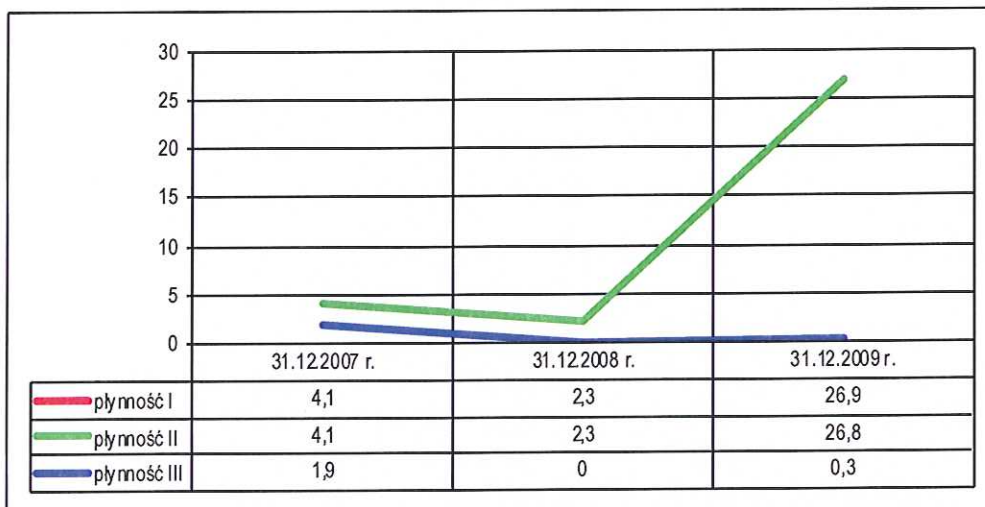
Na zwiększenie sumy bilansowej w obrębie aktywów trwałych miał wpływ przede wszystkim wzrost aktywów finansowych spowodowany wniesieniem dopłat do kapitału spółek zależnych oraz objęciem udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Energia Słupca Sp. z o.o. oraz ZAO Kriogaz. Zwiększenie w obszarze aktywów obrotowych w głównej mierze spowodowane było wzrostem poziomu pozostałych aktywów w związku z aktywowanymi kosztami realizowanych inwestycji.

Po stronie pasywów największy wzrost zanotowały pozycje rezerw – w związku z prezentacją części zobowiązań w tej pozycji, a także kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego – w związku z emisją akcji.

W związku z opisanymi powyżej zjawiskami od poprzedniego roku obrotowego nastąpiła znacząca zmiana struktury finansowania:

- wskaźnik struktury aktywów wzrósł z 73,4% do 129,9% ze względu na wzrost aktywów trwałych,
- wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) wzrósł z 291,0% do 524,6% ze względu na wzrost kapitału własnego,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym spadł z 175,8% do 148,6% ze względu na większy stopień wzrostu wartości aktywów trwałych w stosunku do wzrostu wartości kapitału,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym spadł z 178,0% do 149,8% ze względu na większy stopień wzrostu wartości aktywów trwałych w stosunku do wzrostu wartości kapitału,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł z 25,1% do 1,9% ze względu na znaczące zmniejszenie wartości zobowiązań, których część została zaprezentowana jako rezerwy.

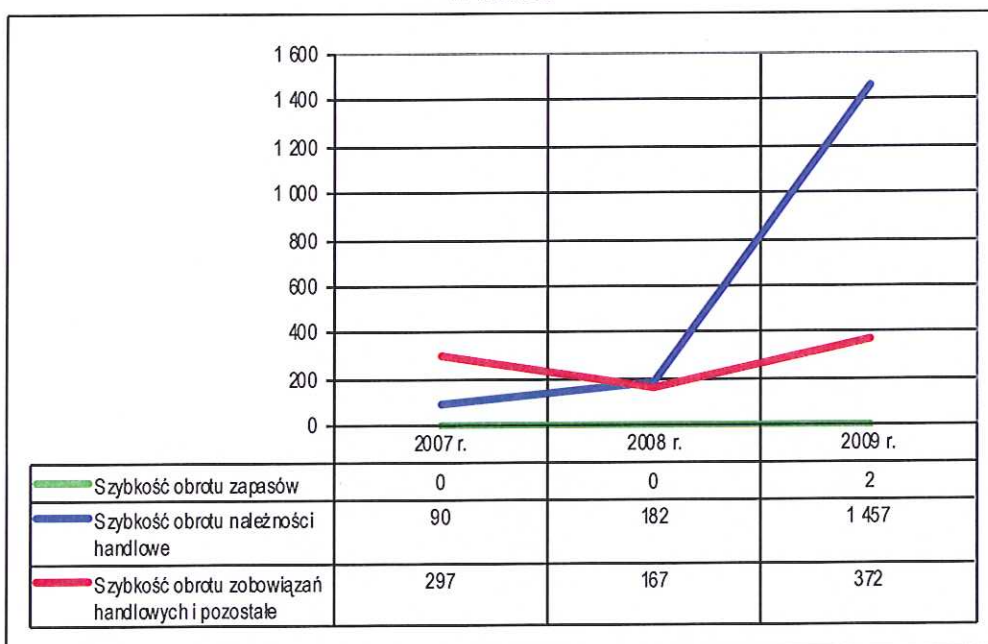
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźniki płynności I i II w analizowanym okresie wykazują tę samą wartość, ponieważ w latach 2007, 2008 jednostka nie posiadała zapasów, a w 2009 r. wartość zapasów była nieznaczna. Wysoki wzrost tych wskaźników w badanym okresie jest spowodowany zmniejszeniem stanu zobowiązań na skutek prezentacji ich części jako rezerwy. Ze względu na poziom należności znacznie przewyższający poziom zobowiązań wartość wskaźników jest tak wysoka. Natomiast wskaźnik płynności III stopnia jest niski ze względu na utrzymywany przez jednostkę stan środków pieniężnych zdecydowanie niższy od poziomu zobowiązań.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

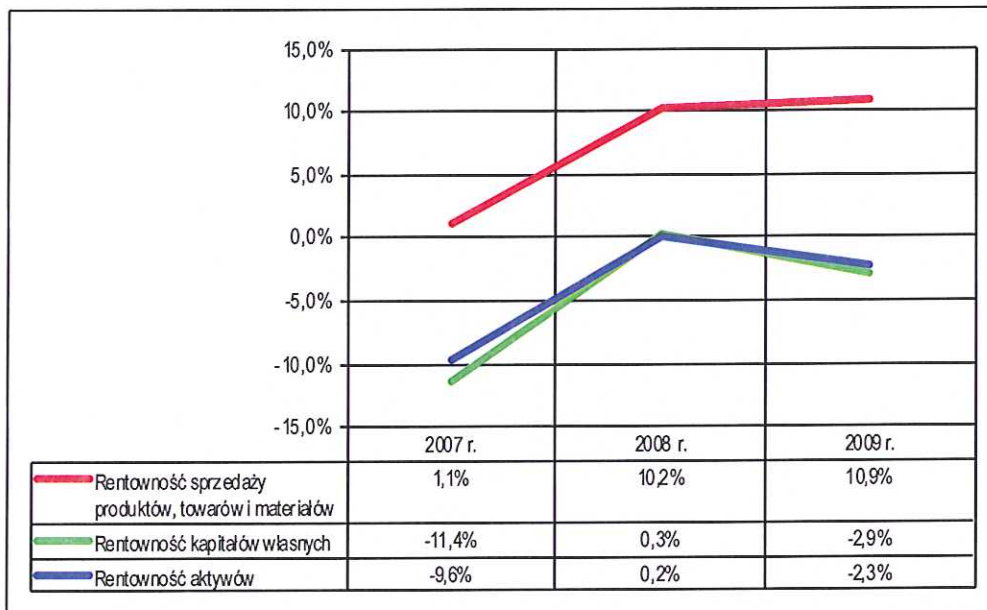
w dniach



W badanym okresie wszystkie wskaźniki obrotowości uległy wydłużeniu. Najbardziej wzrósł wskaźnik obrotu należnościami (o 1275 dni). Wskaźnik obrotu zobowiązaniami wzrósł o 205 dni. Wysokie wartości wskaźników zostały ukształtowane w wyniku większego spadku przychodów ze sprzedaży oraz kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów w stosunku do zmniejszenia wartości należności i zobowiązań. Wskaźnik obrotu zapasów, ze względu na nieznaczącą wartość tej pozycji bilansowej, wykazuje bardzo niski poziom.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

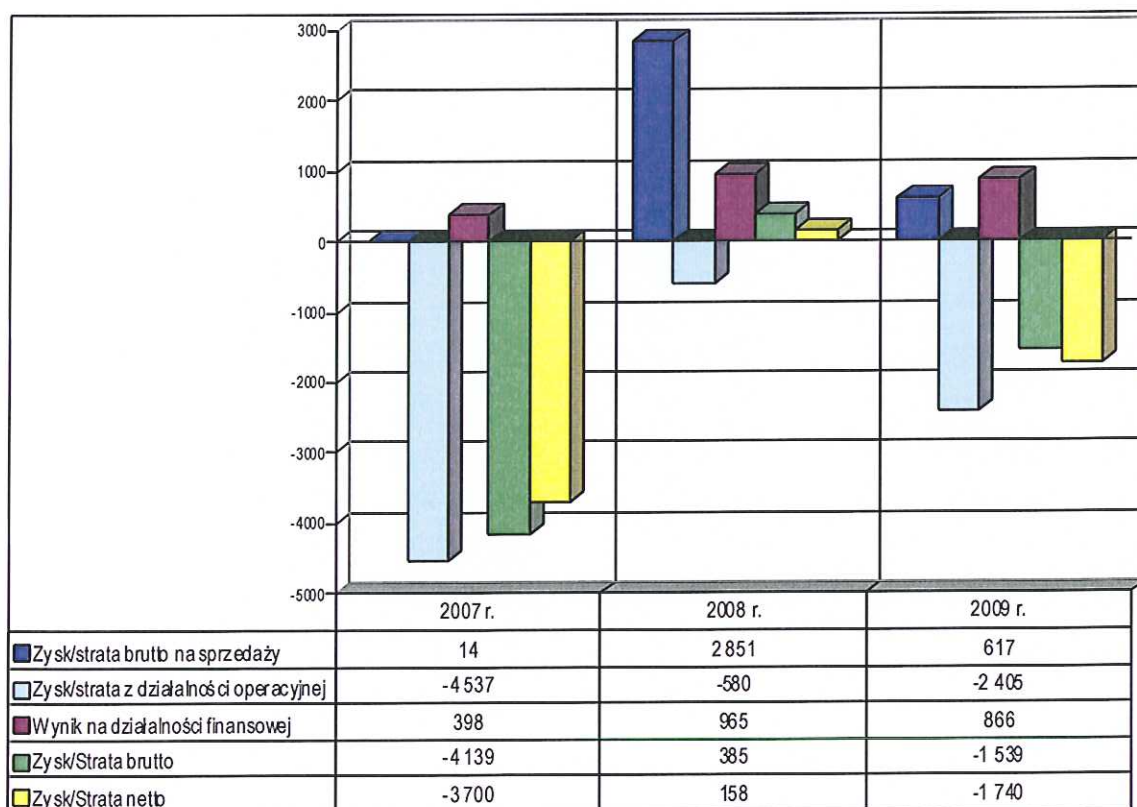
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W badanym okresie tylko wskaźnik rentowności sprzedaży lekko się poprawił. Natomiast zarówno rentowność kapitałów własnych jak i rentowność aktywów jest ujemna. Jest to spowodowane ujemnym wynikiem netto.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



P

CP Energia Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Wyniki za 2009 rok na wszystkich poziomach działalności są gorsze niż w poprzednim okresie. Tylko wynik brutto ze sprzedaży oraz wynik na działalności finansowej wykazują saldo dodatnie. Zysk brutto ze sprzedaży zmalał o 78,3% ze względu na zmniejszony wolumen obrotu i mniejszą zrealizowaną marżę. Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne spowodowały, że wynik na działalności operacyjnej wykazuje wartość ujemną, która spadła w stosunku do poprzedniego okresu o 314,3%. Wpływ działalności finansowej oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego na wynik netto spowodował jego ukształtowanie na poziomie -1 740, czyli niższym w stosunku do poprzedniego okresu o 1 204,2%.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badanie i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki w roku następującym po roku badanym.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Forte Finanse i Księgowość. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa finansowe długoterminowe

W pozycji aktywów finansowych długoterminowych jednostka ujmuje posiadane udziały w jednostkach zależnych. Pozycja ta stanowi 15,3% sumy bilansowej. W 2009 roku nastąpiło zwiększenie stanu posiadanych udziałów ze względu na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Energia Słupca Sp. z o.o. i ZAO Kriogaz.

2. Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe

Pozostałe aktywa finansowe stanowią 32,4% sumy aktywów. Na pozycję tę składają się przede wszystkim wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych (Linia K&K Sp. z o.o., K&K Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., Gazpartner Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o.) na kwotę 15 124 tys. zł oraz udzielone spółkom zależnym pożyczki na kwotę 10 275 tys. zł.

3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią 27,0% majątku spółki. Na wartość tej pozycji składają się w głównej mierze należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych.

4. Pozostałe aktywa (Rozliczenia międzyokresowe)

W pozycji pozostałe aktywa prezentowane są przede wszystkim aktywowane koszty realizowanych inwestycji, które następnie będą sprzedawane. Rozliczanie tych nakładów następuje w stosunku do wielkości świadczenia (przychodu). Wartość pozostałych aktywów stanowi 2,9% sumy bilansowej.

5. Kapitał własny

Kapitał własny stanowi główny składnik pasywów spółki (84,0%).

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o 4 434 tys. zł. w wyniku emisji akcji serii H oraz I. Na kapitał własny poza kapitałem zakładowym składają się:

- kapitał zapasowy w kwocie 48 579 tys. zł, który powstał w całości z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wynik z lat ubiegłych oraz wynik bieżącego okresu w kwocie – 6 968 tys. zł.

6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowią 1,4% sumy pasywów. Zmniejszenie poziomu zobowiązań w badanym okresie nastąpiło na skutek przesunięcia znaczącej ich części do pozycji rezerw.

7. Rezerwy

Rezerwy stanowią 13,7% sumy pasywów. W pozycji tej wśród pozostałych rezerw zostały zaprezentowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 159 tys. zł. Są to zobowiązania wobec jednego z głównych kontrahentów jednostki, z którym toczony jest spór odnośnie niewywiązania się przez niego z części świadczonych na rzecz jednostki usług. Z tego względu jednostka zdecydowała o nieuznaniu zobowiązań wobec usługodawcy i ich prezentacji jako rezerwa.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.



II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządzała w 2009 roku dla CP Energia S.A. raport z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2009-30.06.2009. Umowa o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dodatkowe zagadnienie w postaci badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CP Energia za okres 01.01.2009-31.12.2009, które wymaga sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

Warszawa, 15 marca 2010 r.

