

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Centrozap S.A.**

w 2010 roku



Katowice, kwiecień 2011 roku

Wstęp do jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Centrozap SA za 2010 rok

Centrozap został utworzony w 1951 roku, jako jedna z wiodących polskich central handlu zagranicznego, której zadaniem był import, a następnie także eksport urządzeń dla górnictwa i hutnictwa. W miarę rozwoju, zakres działalności Centrozapu stale się rozszerzał, a realizowany międzynarodowy obrót towarowy objął dodatkowe branże przemysłowe takie, jak: odlewnictwo, koksownictwo, metalurgia kolorowa wraz z hutnictwem żelaza i stali oraz górnictwem.

Po 1990 roku w nowych uwarunkowaniach gospodarczych, Centrozap rozwijając działalność handlową uczestniczył w projektach modernizacji i restrukturyzacji przedsiębiorstw, z którymi tradycyjnie współpracował. W tym okresie ważnym osiągnięciem i specjalizacją Centrozapu był udział w realizacji projektów budowy dużych obiektów przemysłowych, kompletacji dostaw maszyn i urządzeń, a także generalnym wykonawstwem oraz zarządzaniu całymi projektami inwestycyjnymi. Projekty te realizowane były zarówno w krajach Europy, jak i innych krajach świata.

Dzięki swojemu wieloletniemu międzynarodowemu doświadczeniu oraz znakomitej, innowacyjnie działającej kadrze zarządzającej Centrozap skutecznie dostosował swoją ofertę i zakres działalności do nowych wyzwań na rynku krajowym i zagranicznym.

Od 2007 roku Centrozap realizuje strategię rozwoju w sektorze energetyczno-surowcowym. Aktualnie wiodącym obszarem działalności jest obrót energią elektryczną oraz uzupełniające usługi energetyczne.

W celu kompleksowej obsługi swoich Klientów w latach 2007 – 2010 Centrozap zbudował Grupę Energetyczną, która oferuje sprzedaż energii elektrycznej instytucjonalnym klientom detalicznym, a także prowadzi handel hurtowy w kraju i państwach Unii Europejskiej.

Centrozap poprzez jedną ze Spółek Grupy Kapitałowej zajmuje się także dystrybucją paliw ciekłych i stałych, smarów i olejów oraz szerokorozumianym pozyskiwaniem i przetwórstwem surowców we współpracy z największymi producentami i odbiorcami krajowymi.

Centrozap obecny jest także na znanym sobie od dziesięcioleci rynku wschodnim, gdzie od 2007 roku realizuje projekt budowy Centrum Głębokiej Przeróbki Drewna w Republice Komi na terenie Federacji Rosyjskiej. Projekt inwestycyjny w Komi został włączony do rządowego Programu Priorytetowego Projektów Inwestycyjnych w zakresie rozwoju rosyjskiej gospodarki leśnej.

Centrozap w swojej działalności efektywnie łączy prawie 60-letnie doświadczenie i tradycję, z pełnym profesjonalizmem i zaangażowaniem podejściem do indywidualnych potrzeb swoich klientów i partnerów.

Strategią Centrozapu jest dalszy rozwój jako dynamicznej grupy energetycznej w zakresie obrotu, a także wytwarzania energii oraz handlu surowcami energetycznymi.

Ważną rolę w tej strategii odgrywa współpraca z renomowanymi partnerami międzynarodowymi w zakresie nowych technologii oraz bardzo potrzebnych na polskim rynku innowacyjnych rozwiązań energooszczędnych.

Struktura Grupy Kapitałowej Centrozap SA na dzień 31 grudnia 2010 roku
Podmioty zależne od Centrozap SA na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	Centrozap Finanse Sp. z o. o. , Katowice, Polska	94,74%	94,74%	23.700.000 zł	22.454.000 zł
2.	WoodinterKom GmbH Wiedeń, Austria	100,0%	100,0%	300.000,00 Euro	300.000,00 Euro
3.	Centroekoenergia S.A. Sosnowiec, Polska	100,0%	100,0%	8.281.000,0 zł	8.281.000,0 zł
4.	GKS GieKSa Katowice S.A. Katowice, Polska	50,55%	50,55%	9.100.878,0 zł	4.600.878,0 zł

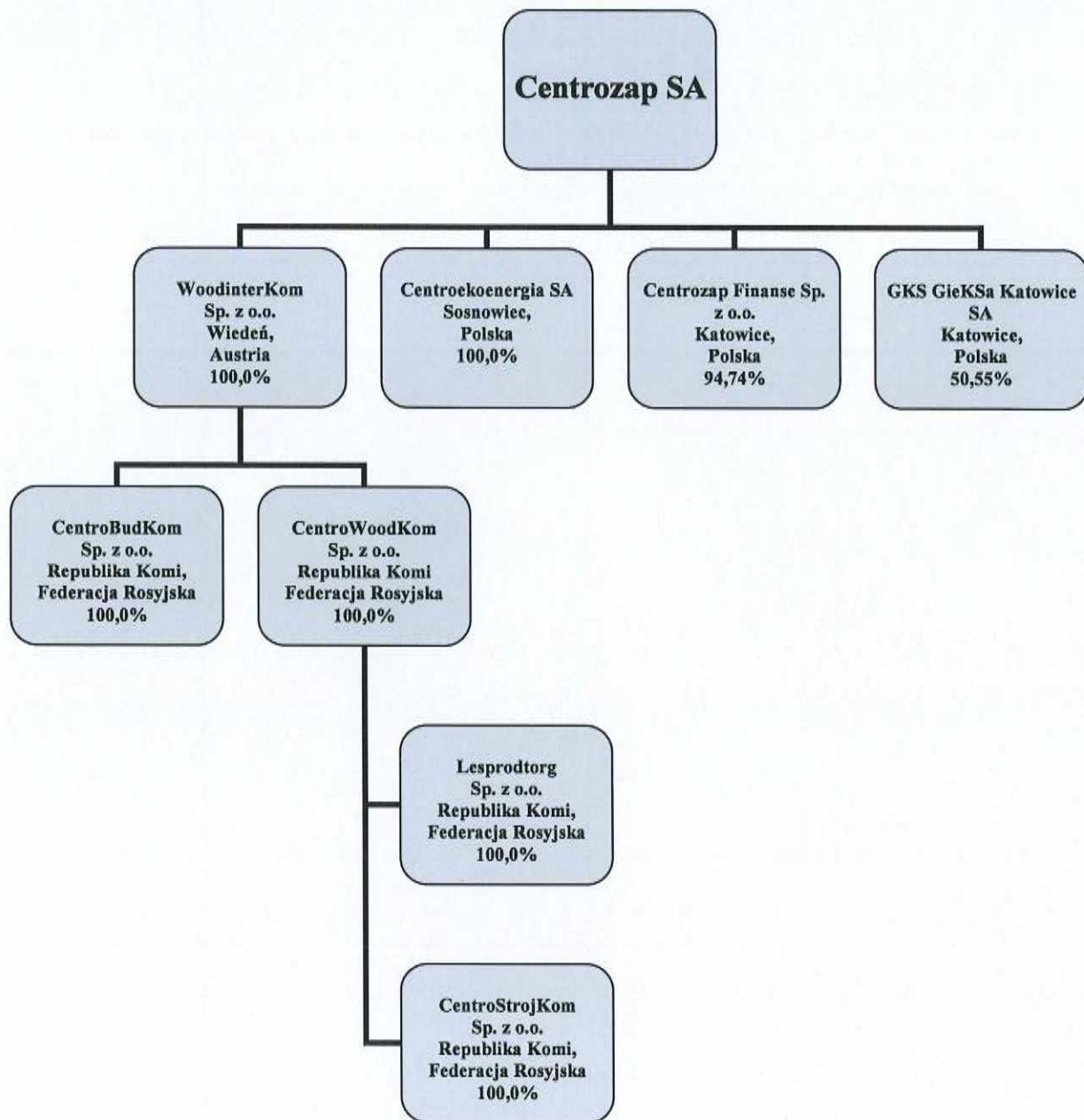
Podmioty w których WoodinterKom GmbH posiada udziały na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	CentroWoodKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	125.804.824,00 rubli	125.804.824,00 rubli
2.	CentroBudKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	23.489.228,00 rubli	23.489.228,00 rubli

Podmioty w których CentroWoodKom Sp. z o.o. posiada udziały na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	Lesprodtorg Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	4.193.900,0 rubli	4.193.900,0 rubli
2.	CentroStrojKom Sp. z o.o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	10.000,0 rubli	10.000,0 rubli

Schemat Grupy Kapitałowej Centrozap SA na dzień 31 grudnia 2010 rok



Zmiany w Grupie Kapitałowej Centrozap w okresie 2010 roku

W okresie 2010 roku w Centrozap SA oraz Grupie Kapitałowej nastąpiło kilka istotnych zmian. Spółka Centroekoenergia zmieniła swój status ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną, Centrozap SA zwiększył swoje zaangażowanie w Centrozap – Finanse Sp. z o.o. Zmianie uległa nazwa spółki CentroPromSport SA na GKS GieKSa Katowice, co związane jest z prowadzeniem przez tę Spółkę I-ligowej drużyny piłki nożnej. Centrozap SA zmieniał w okresie 2010 roku stopień zaangażowania kapitałowego w GKS GieKSa Katowice.

Istotnymi wydarzeniami w okresie drugiego półrocza 2010 roku były nabycie przez Centrozap SA 51,0% akcji w PEC Śrem SA w Śremie oraz 55,20% akcji Agito SA z siedzibą w Warszawie.

W okresie 2010 roku Centrozap SA zwiększał także zaangażowanie w Spółce Pronox Technology SA, gdzie realizowany jest proces restrukturyzacji w oparciu o postępowanie układowe z wierzycielami.

PEC w Śremie SA, Agito SA oraz Pronox Technology SA zgodnie z decyzją Zarządu Centrozap SA stanowią portfel inwestycji krótkoterminowych Centrozap SA.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w okresie 2010 roku w Centrozap SA i Grupie Kapitałowej przedstawiono poniżej.

Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Centrozap Finanse Sp. z o.o. jest podmiotem prowadzącym działalność pomocniczą wobec działalności Jednostki Dominującej.

W dniu 19 maja 2010r. Sąd Rejestrowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 19 maja 2010 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Zależnej Centrozap Finanse Sp. z o.o., tym samym zwiększyło się zaangażowanie kapitałowe Centrozap SA w Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Na mocy Postanowienia kapitał zakładowy Centrozap Finanse Sp. z o.o. został podwyższony z wartości 15.250.000,00 zł do wartości 23.700.000,00 złotych tj. o kwotę 8.450.000,00 zł.

Centrozap SA posiadał 94,68 % udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wartość nominalna posiadanych przez Centrozap SA 44.876 udziałów w Centrozap Finanse Sp. z o.o. wynosiła 22.438.000,00 zł.

W dniu 15 września 2010r. Centrozap SA nabył od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 32 udziały Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Centrozap SA posiada 94,74 % udziału w kapitale zakładowym Centrozap Finanse Sp. z o.o. oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wartość nominalna posiadanych przez Centrozap SA 44.908 udziałów w Centrozap Finanse Sp. z o.o. wynosi 22.454.000,00 zł.

Zwiększanie zaangażowania Centrozap SA w Centrozap Finanse Sp. z o.o. związana jest ze strategią rozwoju wszystkich spółek Grupy Centrozap SA. Pozyskane środki służą rozwojowi podstawowych obszarów działalności Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Centrozap Finanse Sp. z o.o. rozwija swoją aktywność w zakresie działalności pomocniczej wobec Centrozap SA w tym w szczególności w zakresie usług finansowych związanych z rozliczaniem transakcji handlowych zarówno Emitenta oraz Grupy Kapitałowej jak i świadczenia usług na rzecz podmiotów zewnętrznych poza Grupą Kapitałową w tym w

szczególności w zakresie obrotu wierzytelnościami, windykacji, factoringu oraz organizacji porozumień kompensacyjnych.

Centroekoenergia S.A.

Na początku kwietnia 2010r. zakończona została formalna procedura przekształcania Centroekoenergia Sp. z o.o. w spółkę akcyjną w ramach której Centrozap SA jest jedynym akcjonariuszem w tej Spółce i posiada 100,0% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Centroekoenergia S.A. posiada Koncesję na Wytwarzanie Paliw Ciekłych (w tym biopaliw) na okres od 10 lipca 2009 roku do 10 lipca 2024 roku. W ramach koncesji Spółka ma prawo do:

- wytwarzania oleju napędowego,
- wytwarzania oleju napędowego zawierającego 20% estrów metylowych kwasów tłuszczowych (biodiesla),
- wytwarzania oleju napędowego zawierającego powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% estrów metylowych kwasów tłuszczowych (biodiesla).

Centroekoenergia S.A. posiada Koncesję na Obrót Paliwami Ciekłymi wydaną na okres od 01.04.2009 roku do 01.04.2019 roku oraz prowadzi działalność we wskazanym poniżej zakresie:

- sprzedaż paliw płynnych w tym biopaliw,
- pośrednictwo handlowe w zakresie sprzedaży i zakupu paliw, olejów opałowych realizowane na zlecenie Statoil Poland Sp. z o.o.,
- pośrednictwo handlowe w zakresie środków smarowych realizowane na zlecenie Statoil Poland Sp. z o.o.,
- sprzedaż paliw stałych: węgiel, koks, biomasy.

Zaangażowanie Centrozap S.A. w sektor paliwowy jest zgodne z przyjętą strategią rozwoju Grupy Kapitałowej, która zakłada m.in. intensyfikację aktywności w nowych obszarach działalności obejmujących obrót paliwami i środkami smarnymi, ropą naftową i substancjami ropopochodnymi, w tym produkcją asfaltów, a także dostawami paliw alternatywnych dla elektroenergetyki, w tym zrębków i peletu.

Centroekoenergia SA ponadto posiada licencję z Instytutu Chemicznej Przeróbki Węgla w Zabrze na produkcję palników retortorowych.

Spółka obecnie prowadzi działalność handlową polegającą na sprzedaży i dostawie surowców i wyrobów energetycznych, ropopochodnych i węglpochodnych.

W latach 2011 - 2012 spółka planuje rozpocząć:

- produkcję paliw z dodatkiem komponentów z katalitycznego przerobu tworzyw sztucznych,
- produkcję paliw płynnych z dodatkiem biokomponentów drugiej generacji (produkowanych z odpadów organicznych),
- produkcję energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł odnawialnych,
- produkcję biopaliw stałych-biomasy z odpadów leśnych i agralnych.

oraz

- import niszowych produktów ropopochodnych,
- rozwój sprzedaży asfaltów i olei opałowych do firm budownictwa drogowego,
- rozwój sprzedaży biopaliw stałych- biomas do sektora energetyki zawodowej,
- rozwój sprzedaży biopaliw płynnych do sektora transportu drogowego i kolejowego.

Centrozap SA podjął decyzję o obieganiu się o wprowadzenie Centroeenergia SA na rynek New Connect na GPW w Warszawie w 2011 roku.

GKS GieKSa Katowice SA

Postanowieniem Sądu Rejonowego wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 28 czerwca 2010r. Spółka zmieniła nazwę z CentroPromSport SA na GKS GieKSa Katowice SA. W dniu 29 czerwca 2010r. Spółka GKS GieKSa Katowice SA została członkiem Polskiego Związku Piłki Nożnej a w dniu 1 lipca 2010r. uzyskała licencję na grę pierwszej drużyny w I lidze piłki nożnej. Przejmując klub piłkarski przejęte zostały również wszelkie prawa i obowiązki dawnego Stowarzyszenia Sympatyków Klubu GKS Gieksa Katowice. Tym samym zakończony został proces przejścia klubu piłkarskiego GKS Katowice a więc głównego celu, dla którego powołano Spółkę.

Spółka zajmuje się prowadzeniem drużyny piłki nożnej I-ligowego klubu GKS GieKSa Katowice, ponadto swoim zakresem działalności obejmuje realizację zadań z zakresu szeroko rozumianego marketingu sportowego i reklamy jak również doradztwa prawno-finansowego w procesie upubliczniania spółek akcyjnych zajmujących się działalnością sportową, ze szczególnym uwzględnieniem spółek posiadających drużyny piłkarskie.

Przejęcie I drużyny piłkarskiej w najbardziej rozwijającej się dyscyplinie sportu na świecie, w przeddzień organizacji Mistrzostw Europy w piłce nożnej przez Polskę i Ukrainę, daje gwarancje sukcesu marketingowego Centrozap SA promującego swój biznes energetyczny poprzez sport.

W dniu 06 sierpnia 2010 roku Centrozap SA zbył na rzecz Invest 6 S.K.A. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., 1.500.000,0 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki GKS „GieKSa” Katowice Spółka Akcyjna o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych 00/100), co stanowiło 24,59 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Po realizacji w/w transakcji Centrozap SA posiadał 75,41 % udziału w kapitale zakładowym GKS „GieKSa” Katowice SA.

W dniu 30 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału w GKS GieKSa Katowice SA z siedzibą w Katowicach – o 3.000,0 tys. zł do kwoty 9.100.878,0 zł. Emisję akcji GKS GieKSa Katowice SA objęło między innymi miasto Katowice w kwocie 2.000,0 tys. zł, pozostałą wartość – 1.000,0 tys. zł objęli inni inwestorzy. W związku z powyższym udział Centrozap SA w akcjonariacie GKS GieKSa Katowice SA spadł z 75,41% do 50,55%.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GKS GieKSa Katowice SA zdecydowało o wyrażeniu zgody na ubieganie się Spółki w I kwartale 2011 roku na rynek alternatywny "New Connect".

Po dacie bilansowej – w dniu 28 marca 2011 roku Sąd Rejonowy wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału w GKS GieKSa Katowice SA z siedzibą w Katowicach – o 1.575,0 tys. zł (o akcje serii D oraz E) do kwoty 10.675.878,0 zł. Emisję akcji GKS GieKSa Katowice SA objął m.in. Centrozap SA w kwocie 1.125,0 tys. zł, pozostałą wartość – 450,0 tys. zł objęli inni inwestorzy. W związku z powyższym udział Centrozap SA w akcjonariacie GKS GieKSa Katowice SA wzrósł do poziomu 53,63%.



WoodinterKom GmbH

Działalność austriackiej spółki WoodInterKom GmbH jest ściśle związana z realizacją przez Grupę Centrozap S.A. Projektu inwestycyjnego w zakresie budowy Zakładu Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi w ramach „Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej”

WoodinterKom GmbH jest spółką celową i aktualnie stanowi wiodący podmiot w zakresie realizacji Projektu Inwestycyjnego na rynku drewna w Republice Komi.

CentroWoodKom Sp. z o. o.

Podstawową działalnością rosyjskiej spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. jest przedinwestycyjne przygotowanie do budowy zakładu obróbki drewna, spółka świadczyła usługi leasingowe i wynajmowała środki transportowe spółce córce – Lesprodtorg Sp. z o.o. a także prowadzi handel hurtowy drewnem okrągłym. Ponadto Spółka zbudowała obiekt infrastruktury administracyjno – hotelowej w mieście Kebaniol, który został oddany do eksploatacji 30 września 2009r. a służy on m.in. zagranicznym specjalistom.

WoodinterKom GmbH posiadał 70,0 % udziałów w CentroWoodKom Sp. z o.o., przy czym z końcem grudnia 2009r. Centrozap S.A. został poinformowany przez spółkę WoodinterKom GmbH o rozpoczęciu procedury przejęcia od udziałowców mniejszościowych 30% udziałów w jej spółce zależnej CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze.

Procedura przejęcia 30% udziałów w CentroWoodKom Sp. z o.o. była realizowana w oparciu o prawo rosyjskie w ramach którego udziałowcy mniejszościowi w dniach 23 i 28 grudnia 2009 wystąpili ze spółki, co jest równoznaczne z przejściem prawa do ich udziałów na spółkę CentroWoodKom Sp. z o.o. W związku z powyższym spółka WoodinterKom GmbH wykonuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników CentroWoodKom Sp. z o.o.

W styczniu 2010r. złożone zostały stosowne dokumenty w celu przejęcia od udziałowców mniejszościowych 30,0% udziałów w CentroWoodKom Sp. z o.o. z przeznaczeniem do zbycia.

Z dniem 16 kwietnia 2010r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do kwoty 48.924.339,0 rubli, co sprawia, że stan posiadania udziałów spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. przez WoodinterKom GmbH zwiększył się do 93,03%.

Z dniem 15 czerwca 2010r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do kwoty 69.072.787,0 rubli, co sprawia, że stan posiadania udziałów spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. przez WoodinterKom GmbH zwiększył się do 95,07%.

Z dniem 28 lipca 2010r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do kwoty 86 408 847,0 rubli, co sprawia, że stan posiadania udziałów spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. przez WoodinterKom GmbH zwiększył się do 96,06%.

Z dniem 02 września 2010r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do kwoty 103 372 829,0 rubli, co sprawia, że stan posiadania udziałów spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. przez WoodinterKom GmbH zwiększył się do 96,70%.

Z dniem 12 grudnia 2010 roku właściwy sąd w Syktywkarze zarejestrował osiągnięcie przez WoodinterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu 100,0% udziału w kapitale i głosach w spółce "CentroWoodKom" Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze. Przejęcie pełnej kontroli przez

WoodinterKom" GmbH z siedzibą w Wiedniu nad "CentroWoodKom" Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze nastąpiło w konsekwencji objęcia udziałów udziałowców mniejszościowych tej Spółki.

Wysokość kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. wzrosła do kwoty 125 804 824,0 rubli.

Po dacie bilansowej – w dniu 3 marca 2011 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do kwoty 141.587.766 rubli.

CentroBudKom Sp. z o.o.

Rosyjska Spółka CentroBudKom Sp. z o.o. jest podmiotem, którego zadaniem jest sprawowanie nadzoru w zakresie administracji nieruchomościami Centrozap S.A. na terenie Federacji Rosyjskiej.

Lesprodtorg Sp. z o.o.

Podstawowa działalność rosyjskiej spółki Lesprodtorg Sp. z o.o. to handel hurtowy materiałami drewnianymi. Spółka Lesprodtorg Sp. z o.o. jest firmą przemysłowo-handlową, która zajmuje się pozyskiwaniem i sprzedażą drewna na rynku Rosji i krajów Unii Europejskiej. Podmiot ten posiada znaczący udział w lokalnym rynku.

CentroStrojKom Sp. z o.o.

Rosyjska spółka CentroStrojKom Sp. z o.o. działa w związku z realizacją programu budowy składanych niskopiętrowych domów w technologii drewnianej oraz programu budowy dróg samochodowych i leśnych na terenie Republiki Komi. Spółka posiada wszystkie wymagane prawem pozwolenia i uprawnienia. Zdaniem Zarządu CentroWoodKom Sp. z o.o. powołanie powyższej Spółki zmniejszy koszty budowy obiektów infrastruktury technicznej, robót ziemnych i drogowych o ok. 20-30%.

Działalność CentroWoodKom Sp. z o.o., Lesprodtorg Sp. z o.o., CentroBudKom Sp. z o.o. i CentroStrojKom Sp. z o.o. jest ściśle związana z realizacją przez Grupę Centrozap projektu inwestycyjnego w zakresie budowy Zakładu głębokiej przeróbki drewna.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji majątkowej i finansowej

dane w tys. zł

	BZ 31.12.2010	BO 31.12.2009	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2010	2009
AKTYWA					
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	146 183	88 144	58 039	42%	50%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 083	20 976	-893	6%	12%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 257	2 257	0	1%	1%
Inne wartości niematerialne	695	519	176	0%	0%
Długoterminowe aktywa finansowe	118 008	64 323	53 685	34%	37%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 242	48	4 194	1%	0%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	898	21	877	0%	0%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	202 407	87 048	115 359	58%	50%
Zapasy	328	1 166	-838	0%	1%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	92 436	57 102	35 334	27%	33%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	84 650	22 686	61 964	24%	13%
Udzielone pożyczki	4 605	6 048	-1 443	1%	3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 359	46	3 313	1%	0%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 029	0	17 029	5%	0%
AKTYWA RAZEM	348 590	175 192	173 398	100%	100%

PASYWA					
A. Kapitał własny	202 135	145 665	56 470	58%	83%
Kapitał podstawowy	305 000	243 807	61 193	87%	139%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	8	7 855	-7 847	0%	4%
Zysk/strata z lat ubiegłych	-105 997	-107 098	1 101	-30%	-61%
Zysk/strata roku bieżącego	3 124	1 101	2 023	1%	1%
B. Zobowiązania długoterminowe	18 133	6 174	11 959	5%	4%
Rezerwy	177	0	177	0%	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 488	2 683	11 805	4%	2%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 999	3 000	-1	1%	2%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	469	491	-22	0%	0%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	128 322	23 353	104 969	37%	13%
Rezerwy	19 689	1 018	18 671	6%	1%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 380	6 800	-420	2%	4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25 223	863	24 360	7%	0%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	77 030	14 672	62 358	22%	8%
PASYWA RAZEM	348 590	175 192	173 398	100%	100%

Wg stanu na 31.12.2010r. suma bilansowa wyniosła 348 590 tys. zł, co oznacza blisko 100% wzrost jej wartości w stosunku do bilansu otwarcia.

W 2010r. Centrozap S.A. inwestował zarówno w rzeczowe jak i finansowe aktywa trwałe. W analizowanym okresie Spółka nabyła środki trwałe i wartości niematerialne na łączną wartość 1 563 tys. zł.

Znaczny wzrost wartości długoterminowych aktywów finansowych wynika przede wszystkim ze zwiększenia stanu posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych.

dane w tys. zł

Nazwa spółki	Wartości długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2009r.	Zwiększenie wartości udziałów w spółkach	Zmniejszenie wartości udziałów w spółkach	Wartości długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2010r.
Centroeoenergia S.A.	4 409	0	0	4 409
GKS GieKSa Katowice SA	6 101	0	1 500	4 601
Centrozap Finanse Sp. z o.o.	13 807	8 460	0	22 267
WoodinterKom GmbH	40 006	46 725	0	86 731
Razem	64 323	55 185	1 500	118 008

W III kwartale 2010r. Centrozap S.A. nabył większościowy pakiet akcji w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Śremie S.A., a w grudniu nabył pakiet akcji firmy Agito S.A. Pozycje te prezentowane są w aktywach sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, w łącznej wartości 17 029 tys. zł.

Głównym czynnikiem wzrostu wartości aktywów obrotowych w stosunku do końca 2009r., było zwiększenie krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych. Wynika to przede wszystkim ze zwiększonych obrotów w zakresie handlu energią elektryczną.

Drugą co do wielkości pozycję aktywów obrotowych stanowią akcje firmy Pronox Technology S.A., wycenione w wartości godziwej, wg obowiązującego na dzień 31.12.2010r. kursu giełdowego.

Kapitał własny Centrozap S.A. na koniec grudnia 2010r. wyniósł 202 135 tys. zł i pokrywał majątek trwały i obrotowy w 58%. W analizowanym okresie Spółka podwyższyła kapitał podstawowy o 61 193 tys. zł. Zmniejszenie kapitału rezerwowego o 7 847 tys. zł, jest wynikiem zarejestrowania w KRS akcji serii T w styczniu ubiegłego roku.

Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych, które na koniec 2010r. wyniosły 18 133 tys. zł, wynika przede wszystkim z utworzonej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczącej wyceny akcji Pronox Technology S.A.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych ukształtowała się na poziomie 128 322 tys. zł, co oznacza dość znaczny wzrost w porównaniu do bilansu otwarcia. Poziom zobowiązań kształtują w szczególności krótkoterminowe zobowiązania handlowe, finansowe – z tytułu obligacji i kredytów, oraz zawiązane rezerwy na koszty zakupu praw majątkowych świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

dane w tys. zł

	rok	rok	zmiana o
	2010	2009	w %
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	186 054	97 084	92%



- od jednostek powiązanych	1 475	4 818	-69%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	5 952	6 391	-7%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180 102	90 693	99%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	164 437	89 108	85%
- jednostkom powiązanym		1 391	-100%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 680	1 815	48%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161 757	87 293	85%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	21 617	7 976	171%
IV. Koszty sprzedaży	1 430	735	95%
Wynik na sprzedaży po kosztach sprzedaży (III-IV)	20 187	7 241	179%
V. Koszty ogólnego zarządu	24 408	15 686	56%
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-4 221	-8 445	-50%
VII. Pozostałe przychody	14 767	13 334	11%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 412	8	167550%
2. Dotacje	0	0	-
3. Inne przychody operacyjne	1 355	13 326	-90%
VIII. Pozostałe koszty	24 022	5 260	357%
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	510	0	-
3. Inne koszty operacyjne	23 512	5 260	347%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-13 476	-371	3532%
X. Przychody finansowe	58 256	26 136	123%
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	-
- od jednostek powiązanych	0	0	-
2. Odsetki, w tym:	256	173	48%
- od jednostek powiązanych	187	146	28%
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	9 941	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	57 749	15 722	267%
5. Inne	251	300	-16%
XI. Koszty finansowe	34 045	21 931	55%
1. Odsetki, w tym:	1 994	819	144%
- dla jednostek powiązanych	0	0	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	500	0	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	-
4. Inne	31 551	21 112	49%
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)	10 735	3 834	180%
XIII. Podatek dochodowy	7 611	2 733	178%
XIV. Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej (XII-XIII)	3 124	1 101	184%
XV. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	-
XVI. Zysk (strata) netto (XIV+XV)	3 124	1 101	184%

Podstawowym rodzajem działalności dla Centrozap S.A. w 2010r. był handel energią elektryczną. Spółka odnotowała znaczący wzrost obrotów na rynku hurtowym i detalicznym

w kraju oraz na platformach zagranicznych. Podpisano szereg nowych kontraktów na zakup i sprzedaż energii, o czym Spółka informowała akcjonariuszy w komunikatach giełdowych.

Kontynuowano również działalność produkcyjną w zakresie wytwarzania wyrobów i świadczenia usług obróbki mechanicznej dla przemysłu, w zakładzie Centrozap Zgoda.

Wymienione wyżej rodzaje działalności stanowią podstawę dla wyodrębnienia segmentów operacyjnych w Spółce. Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu segmentu energetycznego jest specyfika środowiska gospodarczego (platformy obrotu energią) i towaru. Działalność w tym zakresie cechuje się dużym wolumenem obrotu i wymaga zaangażowania znacznych zasobów finansowych w celu zabezpieczenia płynności. Jako drugi segment operacyjny wyodrębniono działalność produkcyjno-usługową, związaną w głównej mierze z przemysłem ciężkim. W tym obszarze zaangażowana jest zasadnicza część rzeczowych aktywów trwałych Spółki.

W 2010r. Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 186 054 tys. zł, co oznacza wzrost o 92% w stosunku do roku poprzedniego. Stopa marży brutto wyniosła 11,6%. Przychody ze sprzedaży wygenerowane zostały głównie na terenie kraju, jednak wartość sprzedaży za granicę wzrosła z 6 238 tys. zł. w 2009 roku do 19 361 tys. zł. w roku 2010, a wzrost ten dotyczy przede wszystkim sprzedaży energii elektrycznej.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2010 roku wyniosły łącznie 164 437 tys. zł. Wartość zakupionej do obrotu energii elektrycznej, stanowiącej koszt własny, wyniosła 160 836 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły 1 430 tys. zł, a ich wzrost związany jest głównie z opłatami za rezerwację mocy dotyczącymi umów na sprzedaż energii elektrycznej.

Głównymi pozycjami kosztów ogólnego zarządu w 2010 roku były wynagrodzenia wraz z narzutami, usługi doradcze i prawne oraz opłaty administracyjne i notarialne.

Uwzględniając koszty sprzedaży oraz koszty ogólnozakładowe, Spółka poniosła w 2010 roku, stratę ze sprzedaży w wysokości 4 221 tys. zł.

Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych (14 767 tys. zł) wpłynął zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania oraz rozwiązanie utworzonych rezerw. Wysoki poziom pozostałych kosztów operacyjnych (24 022 tys. zł) wynika z utworzonych rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw majątkowych świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej, poniesionych kosztów z tytułu pozyskania kapitału oraz podatku od czynności cywilno-prawnych dotyczącego podwyższenia kapitału oraz działalności inwestycyjnej.

Największą pozycję przychodów finansowych (58 256 tys. zł.) stanowi wycena inwestycji finansowych. Poziom kosztów finansowych (34 045 tys. zł.) kształtują wydatki związane z pozyskaniem kapitału, koszty pośrednictwa finansowego i usług finansowych.

Dodatni wynik na działalności finansowej zrekompensował poniesioną stratę na działalności operacyjnej. Ostatecznie, na dzień 31.12.2010r., Centrozap S.A. wypracował zysk brutto w wysokości 10 735 tys. zł. Uwzględniając odroczony podatek dochodowy zysk netto wyniósł 3 124 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIKI	rok	rok
-----------	-----	-----



	2010	2009
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej <i>Aktywa bieżące/Zobowiązania bieżące</i>	1,6	3,7
Wskaźnik płynności szybki <i>(Aktywa bieżące-Zapasy)/Zobowiązania bieżące</i>	1,6	3,7
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem</i>	0,4	0,2
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałami własnymi <i>Kapitał własny/Zobowiązania ogółem</i>	1,4	4,9
Wskaźniki rentowności		
Rentowność działalności operacyjnej podstawowej <i>Zysk na działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	-7,2%	-0,4%
Rentowność netto działalności podstawowej <i>Zysk netto/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	1,7%	1,1%
Rentowność aktywów [ROA] <i>Zysk netto/Przeciętny stan aktywów ogółem</i>	1,2%	1,1%
Rentowność kapitału własnego [ROE] <i>Zysk netto/Przeciętny stan kapitału własnego</i>	1,8%	1,3%

Analizując wskaźniki płynności zauważamy, że wartość aktywów płynnych stale przewyższa wartość zobowiązań bieżących, co wskazuje na dobrą kondycję Spółki w zakresie płynności finansowej.

Wskaźniki zadłużenia pokazują strukturę finansowania działalności Spółki i wskazują na zdolność do spłaty zobowiązań.

Strata na działalności operacyjnej spowodowała ujemną wartość wskaźnika rentowności na tym poziomie. Wskaźniki rentowności aktywów i kapitału wskazują, że wykorzystywane aktywa jak i zaangażowany kapitał przynoszą zysk.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Za opracowanie i funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej funkcjonujących w firmie, jak również za wykrywanie i zapobieganie nieprawidłowościom odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kontrola rachunkowa, merytoryczna i funkcjonalna dokumentów sprawowana jest przez pracowników w zakresie przyznanych im uprawnień.

W ramach posiadanych certyfikatów systemu ISO Spółka posiada opracowane i zatwierdzone instrukcje dotyczące obiegu dokumentów, przebiegu procesów oraz Regulamin przeprowadzania kontroli wewnętrznych w firmie.

Stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach działalności, sprawuje w ramach swoich kompetencji Rada Nadzorcza.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

1. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe oznacza ryzyko, że wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

Walutą bazową dla Centrozap S.A. w 2010r. był PLN. Spółka realizowała sprzedaż w znacznej części na rynku krajowym, w związku z czym nie była narażona na zmienność kursów walutowych, które znacząco mogłoby wpłynąć na wysokość przychodów i kosztów oraz wynik finansowy.

Rozpoczęcie na większą skalę działalności handlowej w zakresie sprzedaży energii elektrycznej poza granicami Polski może w przyszłości skutkować wystąpieniem ryzyka wpływu zmiany kursów walutowych na osiągane wyniki. W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągane wyniki, Spółka podejmuje odpowiednie działania:

- stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe,
- ciągła analiza sytuacji na rynku walutowym w oparciu o dane pochodzące między innymi od współpracujących banków,
- Spółka prowadzi analizy w celu wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów walutowych transakcjami zabezpieczającymi np. typu *forward*.

2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań spowoduje poniesienie strat finansowych przez drugą stronę.

Oznacza to więc niepewność, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka może ponieść straty finansowe. Na podstawie oceny kondycji finansowej kontrahentów, dotychczasowej współpracy lub przedstawionych zabezpieczeń podejmowane są decyzje o wysokości bieżących obrotów handlowych.

Realizując kontrakty handlowe na rynku energii elektrycznej, strony transakcji zobligowane są w większości podpisanych umów handlowych do przedstawienia zabezpieczeń finansowych. Najczęściej stosowaną formą zabezpieczeń są gwarancje bankowe oraz gotówka.

Poprzez bieżące monitorowanie stanów należności i niezwłoczne podejmowanie działań windykacyjnych wobec rozrachunków przeterminowanych, narażenie na ryzyko nieściągalności nie jest znaczące.

3. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych.

Spółka pozyskuje część środków na finansowanie działalności w formie kredytów bankowych, pożyczek i obligacji, oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych.

Występujące ryzyko ocenia się jako niewielkie ze względu na stabilność stóp procentowych w Polsce przez ostatnie lata oraz krótkoterminowy charakter znacznej części zadłużenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

4. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów oznacza ryzyko, że wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych.

Działalność Spółki jest narażona na ograniczone ryzyko wzrostu cen materiałów i towarów. W zawieranych umowach handlowych stosuje się zapisy umożliwiające zmiany cen w zależności od zmieniających się warunków otoczenia.

5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że jednostka napotka trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań związanych z zobowiązaniami finansowymi.

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

Centrozap S.A. w sposób ciągły monitoruje terminy płatności swoich zobowiązań. Występuje konieczność pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym, pożyczek i factoringu. Działania te ograniczają ryzyko niedoboru środków pieniężnych i utraty płynności finansowej.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na koniec 2010r.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2010 rok (tys. zł)	udział %	2009 rok (tys. zł)	udział %
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	2 606	1,4%	415	0,4%
Przychody netto ze sprzedaży usług	3 346	1,8%	5 976	6,2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180 102	96,8%	90 693	93,4%
RAZEM	186 054	100%	97 084	100%

Struktura asortymentowa przychodów netto ze sprzedaży w 2010 roku.

	w tys. zł.	udział %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	186 054	100,00%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	5 952	3,20%

- usługi doradcze	1 507	0,81%
- wyroby gotowe	2 606	1,40%
- obróbka mechaniczna	1 242	0,67%
- dzierżawa i najem	339	0,18%
- audyt energetyczny	133	0,07%
- pośrednictwo finansowe	105	0,06%
- pozostałe	20	0,01%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180 102	96,80%
- energia elektryczna	179 353	96,40%
- maszyny, urządzenia i części zamienne	409	0,22%
- koks	194	0,10%
- złom	43	0,02%
- drewno	28	0,02%
- wyroby hutnicze i metalowe	54	0,03%
- pozostałe	21	0,01%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży uległa zawężeniu. Działalność Spółki skoncentrowana jest przede wszystkim na handlu energią elektryczną. Warto zaznaczyć, iż w 2010r. przychód ze sprzedaży energii wyniósł 179 352 tys. zł wobec 78 894 tys. zł w roku 2009.

Przewiduje się, iż w związku z zawieraniem nowych umów na dostawę energii, przychody z tego tytułu zwiększą się w kolejnych okresach.

Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

Podobnie jak w roku ubiegłym, Centrozap S.A. w 2010r. prowadził swoją działalność przede wszystkim na terenie kraju, jednak udział sprzedaży zagranicznej wzrósł o 4 punkty procentowe w stosunku do ubiegłego roku.

Przychody netto ze sprzedaży w ujęciu geograficznym	2010 rok	udział %	2009 rok	udział %
Polska	166 693	89,6%	90 846	93,6%
pozostałe kraje	19 361	10,4%	6 238	6,4%
Razem	186 054	100%	97 084	100%

W przychodach ze sprzedaży obroty z dwoma największymi odbiorcami przekroczyły dla każdego z nich 10% ogółu przychodów Spółki. Do największych transakcji z tymi podmiotami należą transakcje w zakresie handlu energią elektryczną.

Spółka realizuje zakupy przede wszystkim na terenie kraju, a trzech dostawców przekracza (odrębnie dla każdego z nich) 10% ogółu kosztu własnego sprzedaży.

Najwięksi dostawcy i odbiorcy nie są powiązani z Centrozap S.A.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Centrozap S.A. korzysta z kredytu w formie limitu kredytowego w rachunku bieżącym do wysokości 5 500 tys. zł, oprocentowanego stawką WIBOR 1M plus 0,8 p.p., z terminem spłaty do 14.02.2011r. oraz kredytu obrotowego odnawialnego na kwotę 3 000 tys. zł, z terminem spłaty (uwzględniając aneks) do 4.01.2012r., oprocentowanego stawką WIBOR 1M plus 2,0 p.p. Saldo obu kredytów wraz z odsetkami wg stanu na 31.12.2010r. wyniosło 8 080 tys. zł.

Na początek 2010 r. zadłużenie z tytułu pożyczek wynosiło 1 321 tys. zł. W omawianym okresie zaciągnięto pożyczki na łączną kwotę 9 680 tys. zł, spłacono 10 393 tys. zł. Saldo pożyczek wraz z odsetkami na koniec grudnia 2010r. wyniosło 609 tys. zł.

W 2010r. zawarto umowę factoringu, z której stan rozrachunków na 31.12.2010r. wyniósł 690 tys. zł.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W trakcie 2010r. Centrozap S.A. udzielił pożyczek spółkom w ramach Grupy Kapitałowej:

- Centrozap Finanse Sp. z o.o. 9 800 tys. zł,
- WoodinterKom GmbH 200 tys. EUR.

Na koniec roku pozostaje do spłaty saldo należności głównej z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 4 406 tys. zł oraz 199 tys. zł odsetek. W kwocie głównej salda pożyczek 406 tys. zł dotyczy należności spoza Grupy.

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

Stan udzielonych poręczeń na koniec 2010 roku wyniósł 5 920 tys. zł, natomiast stan wystawionych weksli gwarancyjnych wyniósł 1 600 tys. zł.

W związku z obrotem energią elektryczną Spółka uzyskała bankowe gwarancje zapłaty oraz dobrego wykonania umowy, a ich saldo na dzień 31.12.2010r. wynosiło 34 169 tys. zł. Łączny limit gwarancyjny z tego tytułu przyznany Spółce przez bank wynosi 55 000 tys. zł.

Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

WSKAŹNIKI	rok 2010	rok 2009
Wskaźniki efektywności *		

Wskaźnik obrotu należności (dni) (Przeciętny stan nal. krótkoterm. z tyt. dostaw i usług*liczba dni)/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46	63
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) (Przeciętny stan zob. krótkoterm. z tyt. dostaw i usług*liczba dni)/(Koszty wytw.+koszty sprzedaży+KOZ)	38	24

Wskaźnik obrotu należnościami wskazuje, że okres oczekiwania na spłatę należności uległ skróceniu, natomiast podwyższona wartość wskaźnika obrotu zobowiązaniami świadczy o tym, że wydłużył się okres spłaty zobowiązań w 2010 roku. Oba wskaźniki pozostają na podobnym poziomie i wskazują na brak zagrożenia utraty płynności.

Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

W 2010 roku Spółka podwoiła wartość przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2009. Wzięło się to przede wszystkim ze zwiększenia aktywności na rynku energetycznym i zawierania nowych umów związanych z handlem energią.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów, a w przychodach finansowych istotną pozycję stanowi wycena aktywów finansowych.

Poziom pozostałych kosztów operacyjnych kształtują rezerwy na zobowiązania z tytułu zakupu praw majątkowych świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej, natomiast kosztów finansowych- wydatki z tytułu pozyskania kapitału.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;

W 2010 roku Centrozap SA dokonał emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach serii T, U, W, Y, Z, V, Q oraz L w łącznej ilości 97.888.706 sztuk uprawniających do objęcia 97.888.706 akcji Emitenta.

W związku z wykonaniem praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych przez Inwestorów, którzy objęli warrant, Centrozap SA wyemitował w 2010r. łącznie 97.888.706 sztuk akcji w ramach serii T, U, W, Y, Z, V, Q oraz L.

Uzyskane na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 09 lipca 2009 roku uprawnienia do wielokrotnego podwyższania kapitału zakładowego w wysokości limitu kapitału docelowego ustanowionego na poziomie 130.500.000,00 zł, zrealizował całkowicie.

Poniżej przedstawiono Postanowienia Sądu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA w okresie sprawozdawczym w ramach kapitału docelowego:

- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27.01.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 7.846.870 zł w związku z emisją akcji serii T. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 251.653.445,00 zł i dzieli się na 251.653.445 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N,

O, P, R, S oraz T uprawniają do wykonywania ogółem 251.653.445 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.03.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 17.886.517 zł w związku z emisją akcji serii U. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 269.539.962,00 zł i dzieli się na 269.539.962 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T oraz U uprawniają do wykonywania ogółem 269.539.962 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.
- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 03.03.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 3.584.929 zł w związku z emisją akcji serii W. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 273.124.891,00 zł i dzieli się na 273.124.891 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U oraz W uprawniają do wykonywania ogółem 273.124.891 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.
- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.04.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 6.000.000 zł w związku z emisją akcji serii Y. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 279.124.891,00 zł i dzieli się na 279.124.891 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U, W oraz Y uprawniają do wykonywania ogółem 279.124.891 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.
- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13.05.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 7.000.000,00 zł w związku z emisją akcji serii Z. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 286.124.891,00 zł i dzieli się na 286.124.891 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y oraz Z uprawniają do wykonywania ogółem 286.124.891 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.
- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.06.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 8.000.000,00 zł w związku z emisją akcji serii V. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 294.124.891,00 zł i dzieli się na 294.124.891 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z oraz V uprawniają do wykonywania ogółem 294.124.891 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.
- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10.06.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 10.875.109,00 zł w związku z emisją akcji serii Q. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 305.000.000,00 zł i dzieli się na 305.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K,

M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, V oraz Q uprawniają do wykonywania ogółem 305.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

Ponadto 29 września 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA, na którym Zarząd Centrozap SA uzyskał uprawnienia do wielokrotnego podwyższania kapitału zakładowego w wysokości limitu kapitału docelowego ustanowionego na poziomie 50.000.000,00 zł, Zarząd Centrozap SA pozyskał łącznie 36.695.281,00 zł brutto, co stanowi 73,39% ustalonego limitu.

Poniżej przedstawiono Postanowienie Sądu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA w ramach powyższego kapitału docelowego:

- po dacie bilansowej na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.02.2011 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 36.695.281,00 zł w związku z emisją akcji serii L. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 341.695.281,00 zł i dzieli się na 341.695.281 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, V, Q oraz L uprawniają do wykonywania ogółem 341.695.281 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

Głównymi celami emisji warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje oraz akcji w ramach kapitału docelowego były na:

- pozyskanie środków obrotowych dla Centrozap SA na realizację Projektu inwestycyjnego w zakresie Budowy Bezodpadowego Zakładu Przeróbki Drewna w Republice Komi
- sfinansowanie zaangażowania kapitałowego Emitenta w Projekty Inwestycyjne
- zwiększenie skali działalności w zakresie obrotu energią elektryczną
- usprawnienie produkcji i dystrybucji wyrobów Zakładu Produkcyjnego Centrozap-Zgoda.

W 2010 roku Centrozap SA dokonał emisji pięciu transzy obligacji, zgodnie z poniższym zestawieniem:

- Emisja obligacji z dnia 4 stycznia 2010r. o łącznej wartości 1.400,00 tys. zł – data wykupu obligacji 30 czerwiec 2011 roku – zobowiązania regulowane na bieżąco
- Emisja obligacji z dnia 6 sierpnia 2010r. o łącznej wartości 2.000,00 tys. zł – wykupione w terminie
- Emisja obligacji z dnia 30 sierpnia 2010r. o łącznej wartości 21.000,00 tys. zł – 400 sztuk obligacji ma datę wykupu 31 maja 2011r., 700 sztuk obligacji ma datę wykupu 31 grudnia 2011r. – zobowiązania regulowane na bieżąco
- Emisja obligacji z dnia 20 września 2010r. o łącznej wartości 1.000,00 tys. zł – wykupione w terminie
- Emisja obligacji z dnia 15 października 2010r. o łącznej wartości 1.000,00 tys. zł – data wykupu obligacji 31 grudnia 2011r.

Środki z emisji przeznaczone były na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz inwestycje Centrozap SA.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie;

Centrozap SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

Wskaźniki informujące o sytuacji finansowej znajdują się w pkt. dot. analizy wyników finansowych, które świadczą o tym, iż Grupa Kapitałowa i Spółka w sposób zadawalający zarządza bieżącą płynnością finansową.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieje zagrożenie utraty płynności finansowej w Grupie Kapitałowej i Centrozap S.A. w ciągu najbliższego roku obrotowego.

Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Uzyskane na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 09 lipca 2009 roku uprawnienia do wielokrotnego podwyższania kapitału zakładowego w wysokości limitu kapitału docelowego ustanowionego na poziomie 130.500.000,00 zł, zrealizował całkowicie.

Ponadto 29 września 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA, na którym Zarząd Centrozap SA uzyskał uprawnienia do wielokrotnego podwyższania kapitału zakładowego w wysokości limitu kapitału docelowego ustanowionego na poziomie 50.000.000,00 zł, Zarząd Centrozap SA pozyskał łącznie 36.695.281,00 zł brutto, co stanowi 73,39% ustalonego limitu.

Głównym celem emisji akcji oraz warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje w ramach kapitału docelowego jest pozyskanie środków obrotowych dla Centrozap SA w tym także na planowane i realizowane projekty inwestycyjne Spółki w zakresie wycinki, przerobu i dystrybucji drewna w Republice Komí w Federacji Rosyjskiej oraz zwiększenie skali handlu energią elektryczną, produkcji i dystrybucji wyrobów Zakładu Produkcyjnego Centrozap-Zgoda, jak również na realizację Projektów Inwestycyjnych.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez Walne Zgromadzenie.

Wyłączenie prawa poboru w zakresie emisji warrantów subskrypcyjnych jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji oraz zamiana ich na akcje daje Spółce optymalny dostęp do pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki.

Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

Największy wpływ na wyniki osiągnięte w 2010 roku przez Centrozap S.A. miał obrót energią elektryczną, realizacja Projektu Komi oraz zaangażowanie się Centrozap SA w restrukturyzację Pronox Technology SA w Katowicach. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w komentarzu dot. analizy wyników finansowych Centrozap SA za 2010 rok.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

Wszelkie zmiany w Centrozap SA oraz w Grupie Kapitałowej Centrozap SA w okresie 2010 roku stanowią pochodną przyjętych kierunków rozwoju w zakresie aktywności na rynku energetycznym oraz realizacji procesów rozwojowych w ramach Projektu Komi i procesów inwestycyjnych w ramach projektów inwestycyjnych o charakterze krótkoterminowym.

Najistotniejszym zmianom uległa struktura Pionu energetycznego Centrozap SA. Wszelkie zmiany miały na celu optymalizację procesów przepływu informacji, podejmowania decyzji oraz eliminacji ryzyka, tak aby obszar energetyki jako wiodące źródło generowania przychodów i zysków dla Centrozap SA i Grupy Centrozap SA funkcjonował bez zbędnych zakłóceń.

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2010 r. w Centrozap SA zatrudnionych było 147 osób. Plan organizacyjny Centrozap SA na najbliższy rok nie zakłada istotnego zwiększenia stanu zatrudnienia.

Zamysł struktury organizacyjnej Centrozapu oparty jest na modelu prostej i przejrzystej organizacji, gdzie głównym celem będzie sprawne delegowanie kompetencji nastawionej na proces szybkiego i sprawnego przepływu informacji przy zachowaniu optymalnego poziomu kosztów prowadzonej działalności.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Centrozap SA:

Dane za rok	Ilość zatrudnionych	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni
2009	138	75	62
2010	147	90	57

Należy ocenić że w pozostałym zakresie nie nastąpiły zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą wobec poprzedniego roku, a ich opis został zamieszczony na początku niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenie emitenta przez przejęcie;

Z osobami zarządzającymi są zawarte klauzule w umowach o pracę przewidujące odszkodowanie w przypadku rozwiązania umowy przez emitenta.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie



informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych w 2010r:

Zarząd Centrozap SA:

a) Ireneusz Król	1 947,1 tys. zł
b) Barbara Konrad-Dziwisz	455,3 tys. zł
c) Adam Wysocki	504,8 tys. zł
d) Mariusz Jabłoński	465,9 tys. zł
e) Damian Kus	133,3 tys. zł

Rada Nadzorcza Centrozap SA:

a) Ireneusz Nawrocki	34,0 tys. zł
b) Jerzy Chojna	25,5 tys. zł
c) Krzysztof Baraniewski	25,5 tys. zł
d) Wiesław Kowalczyk	25,5 tys. zł
e) Mieczysław Skołożyński	25,5 tys. zł
f) Adam Szotowski	25,5 tys. zł
g) Krzysztof Felis	13,5 tys. zł
h) Zbigniew Dworzecki	11,3 tys. zł

Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2010r.:

a) Ireneusz Król	18,00 tys. zł oraz 42,44 tys. euro
b) Barbara Konrad-Dziwisz	21,71 tys. zł
c) Adam Wysocki	27,71 tys. zł
d) Mariusz Jabłoński	5,57 tys. zł

W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);

Po rejestracji ostatniego podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA jego wartość wynosi 341.695.281,00 zł i dzieli się na 341.695.281 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, V, Q oraz L uprawniają do wykonywania ogółem 341.695.281 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA. Spółki Grupy Kapitałowej Centrozap nie posiadają walorów Centrozap SA.

Ilość akcji będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Centrozap SA opisano szczegółowo poniżej.

Akcje Centrozap S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 28 kwietnia 2011 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/
-----------------	---------	-------------------------	-------------------------------



			w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Nawrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	376.420	0,11%
Jerzy Chojna	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,0%
Krzysztof Baraniewski	Członek Rady Nadzorczej	1.654.625	0,48%
Zbigniew Dworzecki	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%
Wiesław Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej	1.700.000	0,50%
Mieczysław Skołożyński	Członek Rady Nadzorczej	290.000	0,08%
Adam Szotowski	Członek Rady Nadzorczej	316.525	0,09%

Akcje Centrozap S.A. będące w bezpośrednim posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 28 kwietnia 2011r.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	0	0,00%
Barbara Konrad – Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	420.000	0,12%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	8.000	0,00%
Damian Kus	Członek Zarządu	25.000	0,01%

Poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Zarządu Jednostki dominującej akcji Centrozap S.A. w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Zarządu posiadają akcje Centrozap S.A. w sposób pośredni.

Pan Ireneusz Król posiada dodatkowo 33,4% kapitału i głosów w Spółce CMS SA z siedzibą w Katowicach, która posiadała 30.000.000 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowiło 8,78% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Panowie Mariusz Jabłoński i Adam Wysocki posiadają po 33,3% kapitału i głosów w Spółce CMS SA z siedzibą w Katowicach, która posiada 30.000.000 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowiło 8,78% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Centrozap S.A. w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	10.020.000	2,93%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	9.990.000	2,92%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	9.990.000	2,92%



Biorąc pod uwagę wskazaną w powyższych tabelach ilość posiadanych przez Członków Zarządu Centrozap S.A. akcji Spółki w sposób bezpośredni i pośredni, poniżej przedstawiono łączną ilość akcji, jaką posiadają Członkowie Zarządu:

Akcje Centrozap S.A. w posiadaniu Członków Zarządu łącznie w sposób pośredni i bezpośredni:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji łącznie bezpośrednio i pośrednio	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA łącznie bezpośrednio i pośrednio
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	10.020.000	2,93%
Barbara Konrad - Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	10.410.000	3,05%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	9.998.000	2,93%
Damian Kus	Członek Zarządu	25.000	0,01%

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

Biorąc pod uwagę fakt, iż w dniu 29.09.2010r. NWZ Centrozap SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Centrozap SA w ramach kapitału docelowego przez emisję akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000 zł należy oczekiwać wzrostu poziomu kapitału zakładowego Centrozap SA o 13.304.719 (słownie: trzystaście milionów trzysta cztery tysiące siedemset dziewiętnaście) złotych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Centrozap SA podjęło w dniu 23 grudnia 2010 roku Uchwałę numer 4 w sprawie emisji Obligacji, dematerializacji Obligacji oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Na podstawie powyższej Uchwały Centrozap SA może wyemitować obligacje jednej lub więcej serii w ramach jednej lub więcej emisji oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 40.000.000 zł.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych zostały zawarte w tekście powyżej. Głównymi inwestycjami kapitałowymi Centrozap SA są Projekty Inwestycyjne: Pronox Technology SA, Agito SA, Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej SA na terenie kraju, natomiast poza granicami RP wiodącym projektem jest budowa Centrum Głębokiego Bezodpadowego Przetwórstwa Drewna na terenie Republiki Komi. Źródłem finansowania projektów inwestycyjnych jest emisja akcji i obligacji Centrozap SA oraz środki własne.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie wystąpiły transakcje na warunkach innych niż rynkowe.



Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W okresie 2010 roku oraz po dacie bilansu nie został wdrożony w Spółce program akcji pracowniczych.

Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,
- d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

W dniu 20 maja 2010 roku Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, podjęła uchwały o wyborze podmiotu, który dokona przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku, a także dokona badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Podmiotem tym jest Spółka Revision – Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Floriana 15. Spółka wpisana jest na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem 2881, uchwała nr 118/1/9/2004 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 lutego 2004 roku.

Centrozap SA korzystał dotychczas z usług tej Kancelarii w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok oraz w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA za 2009 rok.

Umowy zostały zawarte na okres do dnia 31 sierpnia 2010 roku w zakresie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Centrozap SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na okres do dnia 30 kwietnia 2011 roku w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Centrozap SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Nazwa podmiotu
uprawnionego do

Data zawarcia
umowy

Zakres badania

Okres
realizacji

Wynagrodze-
nie (zł)



przeglądu sprawozdania finansowego			umowy	brutto)
Revision-Katowice Sp. z o.o.	01.06.2010r.	Sprawozdanie finansowe sporządzone wg stanu na dzień 30.06.2010r.	do 31.08.2010r.	15.372,00
	01.06.2010r.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego na dzień 30.06.2010r.	do 31.08.2010r.	17.324,00
Revision-Katowice Sp. z o.o.	01.06.2010r.	Sprawozdanie finansowe sporządzone wg stanu na dzień 31.12.2010r.	do 30.04.2011r.	18.450,00
	01.06.2010r.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego na dzień 31.12.2010r.	do 30.04.2011r.	23.616,00

Strony ustaliły również opłatę za dokonanie sprawdzeń wyliczeń raportów kwartalnych w wysokości 9 800,00 zł brutto.

W roku 2009 Centrozap SA zawarł umowy na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2009r. z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., a wynagrodzenie wyniosło łącznie 31 110,00 zł brutto oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2009r. z firmą Revision – Katowice Sp. z o.o., a wynagrodzenie wyniosło łącznie 39.650,00 zł brutto.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta):

Na dzień 31 grudnia 2010r. Centrozap S.A. brał udział w następujących sprawach spornych czynnych:

- sprawa z powództwa Centrozap S.A. przeciwko Skarbowi Państwa reprezentowanego przez dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o zapłatę odszkodowania w wysokości 100.347.170,42 zł wszczęta w dniu 29 października 2004 roku.

W wyniku złożenia apelacji przez Prokuratorię Generalną reprezentującą Skarb Państwa od wyroku wydanego w I instancji przez Sąd Okręgowy przyznający Centrozap S.A. kwotę 42,5 mln zł plus odsetki płatne od III/2005 roku od Skarbu Państwa tytułem zapłaty odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej oraz wskutek złożonej przez Centrozap S.A. odpowiedzi na apelację, przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach odbyło się postępowanie II instancji. W dniu 05 czerwca 2009r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo Centrozap SA o odszkodowanie, podając w uzasadnieniu, iż urzędnik działający w imieniu Skarbu Państwa nie naruszył prawa, jednocześnie stwierdzając, że Prokuratoria Generalna naruszyła prawo w zakresie reprezentowania Dyrektora UKS w Katowicach, co jednak nie miało znaczenia dla procesu.

W dniu 01 października 2009 r. pełnomocnicy prawni reprezentujący Centrozap S.A. złożyli kasację od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach do Sądu Najwyższego w Warszawie. W opinii Pełnomocników prawnych Centrozap S.A. istniały wszelkie przesłanki merytoryczne dające podstawę do wykorzystania takiego środka odwoławczego.

Ponadto Centrozap S.A. przekazał wszelkie dokumenty dotyczące sprawy odszkodowania swoim Pełnomocnikom prawnym w Wiedniu celem równoległego przygotowania pozwu do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości.

W dniu 17 marca 2010r. Zarząd Centrozap S.A. poinformował, że na dzień 23 kwietnia 2010r. Sąd Najwyższy wyznaczył datę posiedzenia w ramach tzw. przedsądu, na którym to posiedzeniu miała być rozpatrywana skarga kasacyjna Spółki dotycząca sporu z Urzędem Kontroli Skarbowej w Katowicach. Spółka równolegle zakończyła przygotowania do wniesienia w przypadku negatywnej decyzji Sądu Najwyższego Skargi do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości (sprawa trwa już 16 lat), a także jeżeli utrzyma się linia orzecznictwa ukształtowana na podstawie wyroku dotyczącego Funduszu MCI Managment (odszkodowanie za straty poniesione w wyniku upadku komputerowej spółki JTT Computer S.A.) – Spółka udzieli wszelkiej pomocy prawnej i finansowej akcjonariuszom serii A i B w celu dochodzenia swoich roszczeń od Skarbu Państwa, co możliwe będzie już przy ewentualnym konstruowaniu skargi do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości.

W dniu 23 kwietnia 2010r. Zarząd Centrozap SA poinformował, iż uzyskał od swoich pełnomocników prawnych wiadomość o pozytywnej weryfikacji skargi kasacyjnej Spółki przez Sąd Najwyższy w ramach tzw. przedsądu.

W dniu 18 czerwca 2010r. odbyło się posiedzenie Sądu Najwyższego (Izba Cywilna) – ostateczna rozprawa kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach w sporze Jednostki dominującej przeciwko Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach. Decyzją Sądu Najwyższego uchylony został wyrok Sądu Apelacyjnego.

Sąd Najwyższy przychylił się do argumentacji Spółki w zakresie odpowiedzialności Skarbu Państwa w treści wykładni art. 417 Kodeksu Cywilnego i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W dniu 01 października 2010 roku reprezentanci prawni Spółki otrzymali Wyrok Sądu Najwyższego wraz z uzasadnieniem z dnia 18 czerwca 2010 roku dotyczący sporu Jednostki dominującej ze Skarbem Państwa – Dyrektorem Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach reprezentowanym przez Prokuratorię Generalną. Z analizy pisemnego uzasadnienia wynika, że Sąd Najwyższy podzielił w pełni stanowisko Spółki w zakresie bezprawności działań inspektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach jako przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej Skarbu Państwa, jak również podzielił pogląd Centrozap SA, iż podstawą odpowiedzialności Skarbu Państwa może być decyzja nieprawomocna, ale natychmiast wykonalna. Strona Jednostki dominującej podtrzymuje swoje stanowisko w zakresie zawarcia ewentualnej ugody przedsądowej ze Skarbem Państwa, co może znacznie skrócić czasookres ewentualnego rozstrzygnięcia sporu.

Ponadto w dniu 08 października 2010 roku Zarząd Centrozap SA otrzymał oficjalną informację o wyznaczeniu terminu rozprawy przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach na dzień 24 listopada 2010r.

W dniu 24 listopada 2010 roku na posiedzeniu Sądu Apelacyjnego w Katowicach, w ramach rozpatrywania apelacji Prokuratorii Generalnej od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, postanowiono o uchyleniu wyroku I instancji tj. Sądu Okręgowego i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten Sąd.

Po dacie bilansowej – w dniu 8 lutego 2011r. Zarząd Emitenta otrzymał oficjalną informację o wyznaczeniu terminu rozprawy przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach przed Sądem Okręgowym w Katowicach na dzień 1 marca



2011r. o godz. 10.00. Powyższa rozprawa jest następstwem wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach, który postanowił o uchyleniu wyroku I instancji tj. Sądu Okręgowego i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten Sąd.

Po dacie bilansowej – w dniu 1 marca 2011r. Zarząd Emitenta otrzymał informację od swoich pełnomocników prawnych o złożeniu przez sędziego mającego prowadzić w tymże dniu rozprawę z powództwa Emitenta przeciwko Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej reprezentowanemu przez Prokuratorię Generalną wniosku o wyłączenie z prowadzenia tej sprawy. Wniosek sędziego nastąpił na podstawie art. 49 KPC.

Po dacie bilansowej – w dniu 23 marca 2011r. Zarząd Emitenta otrzymał od swoich pełnomocników prawnych prawomocne Postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny o stwierdzeniu braku podstaw do wyłączenia Sędziego Sądu Okręgowego od rozpoznania sprawy z powództwa Centrozap SA przeciwko Dyrektorowi UKS Katowice o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej.

Po dacie bilansowej - w dniu 20 kwietnia 2011 roku Centrozap SA uzyskał informację, że Sąd Okręgowy w Katowicach wyznaczył na dzień 7 czerwca 2011r. na godz. 10⁰⁰ rozprawę w sporze Emitenta przeciwko Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej.

Pozostałe sprawy:

- Gilewicz, Głowacki, Górski, Grechuta, Dembek, Szablicki – sprawa karna Sąd Rejonowy Wydział IV Karny w Katowicach-apelacja złożona przez Prokuratora, wyłudzenie podatku VAT w handlu „Radiometrami”, wysokość szkody 24.794 tys. zł. W związku ze sprawą jw. Spółka złożyła w dn.01 lutego 2002r. w Prokuraturze Okręgowej w Katowicach zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez byłych członków zarządu S. Labisia, T. Zwolińskiego, A. Pittnera.
- AWIS Sp. z o.o. w Katowicach – zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez byłych zarząd Centrozap S.A. skierowane do Prokuratury Okręgowej w Katowicach w dn. 28 lutego 2000r. W dn. 22 sierpnia 2001r. Prokuratura Okręgowa w Katowicach skierowała do Sądu Rejonowego w Katowicach akt oskarżenia przeciwko J. Okoniewskiemu, R. Stelmasińskiemu, P. Pichalskiemu, H. Mularczykowi, A. Pitnerowi oraz M. Mioduszewskiemu. W wyniku działań AWIS Sp. z o.o. i Kolshand Sp. z o.o. Centrozap S.A. poniósł szkodę na sumę 10.000,0 tys. zł + 2.200,0 tys. zł z tytułu niezrealizowanej cesji wierzytelności od Huty Zygmun.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej Centrozap nie biorą udziału w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych kapitałów własnych Jednostki dominującej.

Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Z dniem 30 grudnia 2009 roku Centrozap SA podpisał Umowy zakupu energii elektrycznej. Stroną umowy była Elektrownia Kozienice S.A. z siedzibą w Kozienicach. Łączna wartość kontraktu wyniosła 39.328,8 tys. zł brutto.

W dniu 12 lutego 2010r. Zarząd Centrozap S.A. podpisał Aneks nr 1 do Umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 24 lipca 2009r. ze spółką EKS Śląska Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Na mocy zawartego aneksu wartość dostaw wzrosła do poziomu 19.245,3 tys. zł brutto.

W dniu 23 czerwca 2010r. Zarząd Centrozap S.A. podpisał Umowę Generalną z Grupą Kapitałową Fabryki Maszyn Famur SA z siedzibą w Katowicach w zakresie dostaw energii elektrycznej. Na mocy zawartej Umowy szacunkowa wartość dostaw wynosi ok. 21.000,0 tys. zł netto. Realizacja kontraktu została zawarta na okres do 31.12.2011 roku. Umowa Generalna dotyczy Spółek Grupy Kapitałowej Famur SA takich jak: Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych NOWOMAG SA, Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS SA, Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA SA, ZAMET INDUSTRY SA, PIOMA ODLEWNIA Sp. z o.o., ODLEWNIA ŻELIWA ŚREM SA, ZAMET – BUDOWA MASZYN SA.

W dniu 06.10.2010r. Centrozap SA poinformował, w nawiązaniu do raportu bieżącego 11/2008 z dnia 01 lutego 2008r., w którym Zarząd Centrozap SA informował o zawarciu z Elbis Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu Umowy na uczestnictwo Centrozap SA w Rynku Energii Elektrycznej na Internetowej Platformie Obrotu Energią Elektryczną, w wyniku realizacji kolejnej transakcji na tej Platformie łączna wartość obrotu w ramach realizacji tej umowy wyniosła od dnia 24 kwietnia 2010r. ponad 15,86 mln zł, przekraczając tym samym wartość 10% kapitałów własnych Emitenta

Z dniem 18 października 2010r. Centrozap S.A. podpisał Umowę sprzedaży z Dalkia Polska SA z siedzibą w Warszawie w zakresie dostaw energii elektrycznej. Na mocy zawartej Umowy szacunkowa wartość dostaw wynosi ok. 42.806,0 tys. zł netto. Realizacja kontraktu została zawarta na okres 2011 roku.

Z dniem 23 listopada 2010r. Centrozap S.A. podpisał Umowę z Dalkia Polska SA z siedzibą w Warszawie w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy zawartej Umowy szacunkowa wartość dostaw energii elektrycznej przez Centrozap SA do Dalkia Polska SA wynosi 91.000,0 tys. zł. Realizacja kontraktu nastąpi w okresie 2011 roku.

Z dniem 23.11.2010r. Centrozap S.A. podpisał Umowę z Zespołem Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. z siedzibą w Koninie w zakresie zakupu energii elektrycznej. Na mocy zawartej Umowy szacunkowa wartość zakupu energii elektrycznej przez Centrozap S.A. z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. wynosi 62.466,9 tys. zł brutto. Realizacja kontraktu nastąpi w okresie 2011 roku.

Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 26 października 2010 roku do 29 grudnia 2010 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 55.249,8 tys. zł brutto, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 20.919,3 tys. zł brutto.

Po dacie bilansowej – Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 31 grudnia 2010 roku do 1 marca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 20.526,3 tys. zł netto, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 1.028,6 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej - Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonego na rynku międzynarodowym zgodnie z umową z dnia 17 sierpnia 2010r. podpisaną wg standardów EFET ze spółką Statkraft Markets GmbH z siedzibą w

Düsseldorf (Niemcy) zrealizował w okresie od 19 września 2010 roku do 11 marca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 21.046,2 tys. zł, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 2.507,0 tys. zł.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 2 marca 2011 roku do 14 marca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 40.199,9 tys. zł netto, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 8.827,9 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 14 marca 2011 roku do 16 marca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 22.382,4 tys. zł netto, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 8.852,1 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonego na rynku polskim zgodnie z umową z dnia 12 lipca 2010r. podpisaną wg standardów EFET ze spółką Alpiq Energy SE Spółka europejska Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 9 sierpnia 2010 roku do 17 marca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 21.325,0 tys. zł, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 2.257,2 tys. zł.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach umowy – porozumienia realizacyjnego dotyczącego obrotu energią elektryczną na Giełdzie Wiedeńskiej (Wiener Börse AG) podpisanego w dniu 7 czerwca 2010 roku z działającą na zlecenie Wiener Börse AG – EXAA Abwicklungsstelle für Energieprodukte AG z siedzibą w Wiedniu (Austria) w wyniku realizacji kolejnej transakcji na tej Giełdzie łączna wartość obrotu w ramach realizacji tej umowy wyniosła od dnia 3 sierpnia 2010r. do dnia 24 marca 2011 roku ponad 20.686,7 tys. zł, przekraczając tym samym wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem Umowy jest obrót energią elektryczną na Giełdzie Wiedeńskiej.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 17 marca 2011 roku do 04 kwietnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 21.234,4 tys. zł netto, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 2.197,9 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 05 kwietnia 2011 roku do 11 kwietnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 20.526,8 tys. zł netto, z czego największą wartościowo jest transakcja na kwotę 8.928,0 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA dokonał w okresie od 11 stycznia 2011 roku do 16 marca 2011 roku szereg transakcji terminowych typu forward z bankiem PKO BP SA z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia kursu waluty (euro) dla transakcji obrotu energią elektryczną dokonywanych na międzynarodowym rynku handlu energią elektryczną. W wyżej wymienionym okresie Centrozap SA zawarł z bankiem kontrakty na łączną kwotę 26.189,9 tys. zł, średni kurs zawartych transakcji wynosi 3,9772zł. Największymi transakcjami były kontrakt z dnia 14 marca 2011 roku na kwotę 1.612,4 tys. zł po kursie 4,0310 zł oraz z dnia 15 marca 2011 roku na kwotę 1.626,4 tys. zł po średnim kursie 4,0660 zł. Terminy rozliczenia ostatnich transakcji terminowych sięgają do dnia 23 stycznia 2012 roku. Zawarte kontrakty forward dotyczą rzeczywistych przepływów walutowych, które będą

miały miejsce w okresach ich zapadalności. Ponadto zawarte kontrakty dotyczą podstawowej działalności operacyjnej i nie mają charakteru spekulacyjnego.

W dniu 29 września 2010 roku Centrozap SA zawarł Umowę sprzedaży majątku Elektrociepłowni w Śremie o łącznej wartości 25.000 tys. zł na rzecz Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Śrem SA w Śremie. Transakcja stanowi wypełnienie założeń Centrozap SA w zakresie inkorporacji zakupionej Elektrociepłowni Śrem z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Śrem SA.

Centrozap SA w dniu 9 września 2010 roku kupił od Dalkia Poznań Zespół Elektrociepłowni S.A. z siedzibą w Poznaniu 51,0 % akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA z siedzibą w Śremie za cenę 10.080,00 tys. złotych. Cena została zapłacona gotówką i pochodzi ze środków własnych Centrozap SA.

Centrozap S.A. w dniu 30 sierpnia 2010 roku zrealizował transakcję, na mocy której dokonał nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci elektrociepłowni za łączną cenę 21.000,0 tys. zł. Stroną Umowy jest Odlewnia Żeliwa Śrem SA z siedzibą w Śremie.

W wyniku realizacji uprawnień wynikających z warrantów subskrypcyjnych będących w posiadaniu GEM Global Yield Fund Limited, Centrozap SA podpisał z dniem 02 lutego 2010 roku Umowę objęcia przez GEM Global Yield Fund Limited 17.886.517 sztuk akcji na okaziciela Centrozap SA serii U o wartości nominalnej 1,00 zł, po cenie emisyjnej 1,00 zł za 1 akcję, tj. o łącznej wartości 17.886.517,00 zł.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku Centrozap SA otrzymał podpisane przez stronę czeską trójstronnego Porozumienia o przejęciu od Firmy G+R Finance Group s.r.o. z siedzibą w Pradze praw i obowiązków Kupującego przez firmę Stylgora s.r.o. z siedzibą w Pradze. Przedmiotem kontraktu jest sprzedaż przez Centrozap SA elementów z drewna wartości szacunkowej 6.116,7 tys. EUR z terminem realizacji do końca 2010r., o którym Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 8/2010 w dniu 15.01.2010r.

W dniu 22 marca 2010r. spółka zależna od Centrozap SA – Centroekoenergia Sp. z o.o. w ramach umowy agencyjnej ze Statoil Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie doprowadziła do podpisania Umowy na dostawy paliw (oleju opałowego) dla Grupy Kapitałowej Spółek DB Schenker Rail Polska S.A. na okres dwunastu miesięcy o łącznej wartości 130.000,0 tys. zł.

Z dniem 12 kwietnia 2010 roku spółka zależna Centrozap SA – Centroekoenergia SA podpisała z Orlen Asfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku długoletniej umowy handlowej na dostawy asfaltu. Szacowana wartość dostaw do końca 2010r. wyniesie ok. 12,0 mln zł.

Na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA podjętej w dniu 2 grudnia 2008 r. zmienionej Uchwałą nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA podjętej w dniu 4 sierpnia 2010 r. w sprawie wielokrotnych emisji obligacji przez Spółkę oraz Ustawy o Obligacjach w dniu 30 sierpnia 2010 roku wyemitował Obligacje serii G o łącznej wartości 21.000,0 tys. zł. Emisja Obligacji serii G ma charakter prywatny i została objęta przez Odlewnię Żeliwa SA w Śremie w dniu 30 sierpnia 2010 roku.

W dniu 23 grudnia 2010r. Centrozap S.A. podpisał Umowę kupna 6.496.640 sztuk akcji Agito SA z siedzibą w Warszawie. Stroną umowy jest Pronox Technology SA w upadłości układowej z siedzibą w Katowicach. Nabyty pakiet akcji Agito SA stanowi 55,20% kapitału zakładowego i daje 46,50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Agito SA.

Po dacie bilansowej – w dniu 17 lutego 2011r. spółka zależna Centrozap S.A. "WoodinterKom" GmbH z siedzibą w Wiedniu w ramach realizacji Projektu Komi zawarła z



dniem 17.02.2011 roku Umowę generalną z Spółką SNC-Lavalin na wykonawstwo całego projektu o łącznej wartości 400 mln Euro obejmującą swym zakresem działania handlowe i techniczne związane z realizacją dostaw urządzeń oraz koordynacją i zapewnieniem niezbędnych nadzorów nad robotami budowlano-montażowymi w zakresie Projektu Komi.

Po dacie bilansowej – w dniu 8 marca 2011 roku Centrozap SA podpisał z Bankiem PKO BP SA Aneks nr 3 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 15.02.2008 roku na mocy którego Bank PKO BP SA podwyższył dla Centrozap SA limit kredytowy do łącznej kwoty 88.000.000,00 zł. Umowa została zawarta na okres od dnia 08.03.2011 roku do 14.02.2014 roku. W ramach Aneksu nr 3 PKO BP SA podwyższył sublimit w ramach kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 33.000.000,00 zł., co stanowi 37,5% limitu kredytowego wielocelowego. Pozostałą część stanowi sublimit w wysokości 55.000.000,00 zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe i zabezpieczenie realizacji kontraktów energetycznych Centrozap SA. Ponadto w mocy utrzymany jest przez PKO BP SA dodatkowy limit transakcyjny dla transakcji skarbowych na poziomie do kwoty 32.230.000,00 zł. Pozyskane finansowanie zapewni możliwość rozwoju wiodącego obszaru działalności Centrozap SA jakim jest obrót energią elektryczną oraz uzupełniające usługi energetyczne i umożliwi znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży Spółki w 2011 roku w stosunku do poprzedniego roku. Zabezpieczeniem limitu kredytowego jest m.in. hipoteka łączna ustanowiona na majątku Centrozap SA do kwoty 149.600.000,00 zł, przelew wierzytelności z Umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz zastaw rejestrowy na 30.000.000 sztuk akcji Centrozap SA będących w posiadaniu CMS SA.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;

Zgodnie z posiadanymi przez Centrozap SA informacjami wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, podmiotami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio udział w kapitale Emitenta, podlegający zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów prawa jest CMS SA z siedzibą w Katowicach w ilości:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
CMS SA z siedzibą w Katowicach	31.898.752	10,46%	31.898.752	10,46%

Po dacie bilansowej – w dniu 14 stycznia 2011 roku Centrozap SA otrzymał zawiadomienia od Spółki CMS S.A. z siedzibą w Katowicach oraz od osób zobowiązanych tj. Panów Ireneusza Króla, Mariusza Jabłońskiego oraz Adama Wysockiego o zmianie stanu posiadania – CMS SA zmieniła w dniach od 10 do 14 stycznia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów Centrozap SA do poziomu 9,84%. Zmiana stanu posiadania nastąpiła w efekcie giełdowych transakcji sprzedaży łącznie 1.898.752 sztuk akcji Centrozap S.A.

Po zawarciu w/w transakcji CMS SA w Katowicach posiada 30.000.000 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowiło 9,84% w kapitale zakładowym Centrozap SA i dawało prawo do wykonywania 30.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

Aktualnie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o akcje serii L – zaangażowanie CMS SA w kapitale zakładowym Centrozap SA sięga 8,78%

Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej; Kierunki rozwoju Centrozap SA i Grupy Kapitałowej Centrozap SA

Działalność Centrozap SA koncentruje się na międzynarodowym obrocie energią elektryczną, sprzedaży energii elektrycznej na rzecz klientów końcowych, handlu prawami majątkowymi oraz innowacyjnych technologiach energetycznych.

W ramach zakładu Centrozap Zgoda prowadzona jest także działalność produkcyjno-usługowa remontów silników spalinowych oraz obróbki mechanicznej.

Działalność spółek Grupy Kapitałowej jest bezpośrednio powiązana z działalnością Emitenta w branży energetycznej (PEC Śrem S.A., Centroekoenergia S.A., CentroWoodKom Sp. zo.o.) lub stanowi inwestycje kapitałową, której celem jest budowa wartości, a następnie korzystne wyjście z inwestycji i realizacja satysfakcjonującej stopy zwrotu (PEC Śrem S.A., Agito SA, Pronox Technology S.A. w upadłości układowej-).

Rynek energetyczny

W 2010 roku Centrozap SA definiuje ostatecznie rynek energetyczny jako rynek dominujący i docelowy dla działalności Spółki i jego Grupy Kapitałowej

Głównymi przesłankami w zakresie koncentracji aktywności Centrozap SA w 2010 oraz w kolejnych latach na rynku energetycznym jest dokonana analiza perspektyw rozwoju rynku oraz kompetencje kadry Spółki.

Centrozap SA dokonując analizy dostępnych branż i rynków zapewniających możliwie najwyższą stopę zwrotu z posiadanych aktywów, przy relatywnie najmniejszym ryzyku oraz biorąc pod uwagę posiadane aktywa i kompetencje kadry zarządzającej dokonał wyboru branży energetycznej jako głównego obszaru działalności. Centrozap SA dokonując wyboru kierował się m.in. następującymi przesłankami i prognozami:

- Przewidywane stałe, rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną, a co za tym idzie stałe rosnące przychody oraz możliwość trafnego zaplanowania uzyskiwanej wartości dodanej,
- Niezbędne olbrzymie nakłady inwestycyjne wynikające z konieczności wymiany i budowy nowych mocy wytwórczych w energetyce krajowej ze względu na:
 - zużycie techniczne i niską sprawność jednostek wytwórczych,
 - stale i dynamicznie rosnące wymagania ochrony środowiska,
 - stały wzrost zapotrzebowania na energię w perspektywie co najmniej 2030 roku.



- Postępująca dywersyfikacja sposobów wytwarzania energii wg kryterium zużywanego paliwa (zmniejszający się udział źródeł opartych na węglu brunatnym i kamiennym), co jest pochodną:
 - ograniczonej ilości dostępnych paliw kopalnych,
 - bezpieczeństwa energetycznego kraju,
 - rosnących wymagań ochrony środowiska.
- Brak wystarczającej ilości połączeń międzysystemowych powoduje konieczność oparcia energetyki na źródłach własnych i rozproszonych.
- Wzrost nakładów inwestycyjnych po stronie wytwórczej, przy ograniczonej ilości połączeń z systemami energetycznymi innych państw, spowoduje wzrost cen energii elektrycznej.
- W ramach zobowiązań ekologicznych Unia Europejska wyznaczyła na 2020 rok cele ilościowe tzw. „3x20%” tj. zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych o 20% w stosunku do roku 1990, zmniejszenie zużycia energii o 20% w porównaniu z prognozami dla UE na 2020 r., zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii do 20% całkowitego zużycia energii w UE.
- Rosnąca świadomość odbiorców energii - zapotrzebowanie na kompleksowe rozwiązania w zakresie dostaw energii / paliw i zarządzanie zużyciem energii.

Biorąc pod uwagę powyższe, podjęta została decyzja o ukierunkowaniu strategii rozwoju Centrozap SA w branży energetycznej i koncentracja działalności w obszarze handlu hurtowego, dostaw dla klienta końcowego oraz świadczenia pozostałych usług w branży w tym głównie audytów energetycznych.

- Posiadane kompetencje w Grupie Centrozap SA:
 - Koncesje:
 - ✓ Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki numer OPC/9263/W/OKA/2008/KR z dnia 02.12.2008 na obrót paliwami ciekłymi w okresie 01.04.09 - 01.04.2019,
 - ✓ Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki numer WPC/165/9263/W/4/2009/JP z dnia 02.07.2009 na wytwarzanie paliw ciekłych w okresie 10.07.09 – 10.07.2024,
 - ✓ Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki numer OEE/481/114/W/2/2007/MB z dnia 11.07.2007 na obrót energią elektryczną w okresie 15.07.07 – 15.07.2017.
 - Doświadczony zespół pracowników.
 - Własny rynek zbytu energii.
 - Baza wytwórczo – logistyczna energetyki.
- Możliwość wypracowania wartości dodanej wynikającej z synergii działań: produkcja, dostawa, obrót energią i prawami majątkowymi (certyfikaty, emisje).

Centrozap SA przyjmując ten kierunek rozwoju zwrócił uwagę na wprowadzone następujące uregulowania i zasady dotyczące obrotu energią elektryczną:

- z dniem 1 lipca 2007 roku dokonano pełnego otwarcia rynku energii elektrycznej będące skutkiem wejścia w życie nowelizacji Ustawy prawo energetyczne, co umożliwiło odbiorcą wybór sprzedawcy energii elektrycznej, a przedsiębiorstwom obrotu energią elektryczną swobodniejszy dostęp do klienta końcowego,
- z dniem 1 lipca 2007 roku na rynku energetycznym w Polsce nastąpił prawny unbundling na poziomie dystrybucji – Prezes URE wyznaczył Operatorów Systemów Dystrybucyjnych, a prowadzenie działalności handlowej rozpoczęły przedsiębiorstwa obrotu powstałe w wyniku rozdzielenia działalności dystrybucyjnej (usług dystrybucji realizowanych przez dystrybutora) od działalności wytwórczej (produkcja energii przez elektrownie i źródła rozproszone) oraz działalności związanej z handlem energią (sprzedawcy),
- wprowadzona została zasada TPA (Third Part Access), dzięki której odbiorcy końcowi (przedsiębiorstwa, gospodarstwa domowe, samorządy itp.) uzyskali formalne prawo dowolnego i swobodnego wyboru sprzedawcy energii elektrycznej (wytwórcy energii lub spółki obrotu energią), tak aby możliwe było wybranie najkorzystniejszych warunków.

Centrozap SA w okresie 2010 roku rozwijał działalność na rynku energetycznym w następujących obszarach:

- sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego,
- obrót energią elektryczną, w tym:
 - transakcje handlowe (kupno i sprzedaż) energią elektryczną na rynku hurtowym (kontrakty bilateralne, kontrakty typu spot, platformy obrotu energią elektryczną),
 - uczestnictwo w Rynku Bilansującym,
 - świadczenie usługi Operatora Handlowego (OH),
 - świadczenie usługi Operatora Rynku (OR),
- świadczenia usług Podmiotu Odpowiedzialnego za Bilansowanie (POB), usług audytorskich i doradczych w zakresie optymalnego gospodarowania energią,
- usług w zakresie wykonywania certyfikatów energetycznych budynków,
- pozyskania własnych źródeł wytwarzania energii elektrycznej i/lub ciepłej.

Planowane kierunki działań Centrozap SA w zakresie energetyki na rok 2011 i lata następne:

- Rynek hurtowy: dywersyfikacja zakupów – oprócz kontraktów rocznych, kontrakty kwartalne i miesięczne oraz bieżący handel spotowy na rynku krajowym i europejskim.
- Odbiorcy końcowi: stworzenie grupy bilansującej dla własnych odbiorców końcowych. Dalsze doskonalenie systemu pozyskiwania odbiorcy końcowego.

- Energia z OZE oraz prawa majątkowe: kontynuacja rozmów z wytwórcami energii wiatrowej i doprowadzenie do finalizacji negocjowanych kontraktów.
- Audyt energetyczny: dalsza intensyfikacja działań w zakresie połączenia audytu i doradztwa, z dostawą energii elektrycznej dla odbiorcy końcowego.
- Internetowe platformy handlu energią: ze względu na aktualną strukturę rynku główny handel terminowy i spotowy przenosi się na platformy obrotu, intensyfikacja działań w tym kierunku.

Sprzedaż energii elektrycznej dla klientów końcowych.

W oparciu o koncesję na obrót energią elektryczną Centrozap SA oferował w 2010 roku dostawę energii elektrycznej dla wszystkich odbiorców końcowych, od dużych przedsiębiorstw do drobnych firm. Centrozap SA dopracował się modelu kompleksowej obsługi klienta w następujących etapach:

- analiza profilu zużycia,
- analiza aspektów technicznych i ekonomicznych wynikających z procesu technologicznego odbiorcy,
- przygotowanie oferty podstawowej,
- negocjacja oferty z klientem tak aby spełniała jego oczekiwania,
- kontynuacja współpracy z klientem po podpisaniu umowy sprzedaży,
- optymalizacja jego grafików zapotrzebowania na energię elektryczną,
- kompleksowa pomoc przy prowadzeniu negocjacji i zawieraniu umów przesyłowych na rzecz klienta - pełna obsługa na podstawie stosownych pełnomocnictw udzielonych przez klienta

Ekspansywne działania marketingowe i oferowanie usługi kompleksowej przy zmianie sprzedawcy energii elektrycznej to elementy, które zaowocowały podpisaniem w okresie 2009 i 2010 roku kilkudziesięciu kontraktów, z odbiorcami wśród których są m.in.:

▪ **Odbiorcy przemysłowi:**

- Famur S.A.
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.
- FZOS Fazos S.A.
- Fabryka Maszyn Górniczych Pioma S.A.
- Georyt Sp. z o.o.
- PMG S.A.
- Zamet Industry S.A.
- NFUG Nowomag S.A.
- Zamet Budowa Maszyn S.A.

- BARLINEK INWESTYCJE SP. Z O.O.
- Kombinat Koksowniczy ZABRZE S.A.
- Emalia Olkusz S.A.
- Delphi
- Ferrolit Poland Sp. z o.o.
- Bolarus S.A.
- Martifer Polska Sp. z o.o.
- Pioma Industry S.A.
- PCTG Sp. z o.o.

▪ **Hotele:**

- Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.
- Hotele SCANDIC
- Hotel Holiday Inn

▪ **Sieci Handlowe:**

- JERONIMO MARTINS
DYSTRYBUCJA S.A.
- EUROCASH S.A.
- Grupa INDITEX
- ULTIMATE FASHION Sp. z o.o.
- SMYK Sp. z o.o.

▪ **Banki:**

- Invest Bank



– Deutsche Bank

– Komfort S.A.

– Polbita Sp. z o.o.

oraz szereg innych podmiotów od małych zakładów produkcyjnych po różnego rodzaju punkty usługowe.

Centrozap SA przewiduje, że rynek klienta końcowego w zakresie dostaw energii elektrycznej ma ogromny potencjał wzrostowy i że rynek ten w dalszym ciągu będzie się dynamicznie rozwijał.

Hurtowy obrót energią elektryczną

W 2010 roku dynamicznie rozwijająca się działalność Centrozap SA na rynku dostaw energii elektrycznej została rozszerzona o międzynarodowy obrót hurtowy energią elektryczną.

Biuro Handlu Hurtowego Energią Elektryczną rozpoczęło działalności wpierw na rynku krajowym, a następnie rozpoczęło poszerzanie o rynki: austriacki, czeski, słowacki i niemiecki. W kolejnych etapach rozwoju planowane jest wejście na pozostałe rynki europejskie.

Działalność hurtowa w obrocie energią elektryczną jest niezwykle istotnym uzupełnieniem obszaru usług polegających na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego, a także będzie powiązana z zarządzaniem sprzedażą energii z własnych źródeł.

Główne kierunki działalności to:

- zarządzanie portfelem energii,
- zapewnienie dostępu do rynku dla portfela sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym,
- zapewnienie w przyszłości dostępu do rynku dla portfela produkcji energii elektrycznej posiadanych mocy wytwórczych (elektrociepłowni),
- handel spekulacyjny w celu zwiększenia wartości i wyniku firmy.

Zarządzanie portfelami energii sprzedanej i zakupionej oraz efektywny ekonomicznie zakup energii elektrycznej to ciąg wartości powodujący minimalizację posiadanych ekspozycji (koszt i zaangażowanie finansowe) przy maksymalizacji pewności osiągnięcia założonego zysku, a co za tym idzie ograniczenie ryzyka niepowodzenia przy określonej pewności uzyskania efektu finansowego.

Włączenie handlu hurtowego energią elektryczną w dotychczasową działalność na rynku detalicznym zapewnia dostęp do nowych instrumentów, pozwalających budowanie bardziej efektywnych portfeli zakup / sprzedaż, przy minimalizacji kosztów i maksymalizacji pewności uzyskania założonego efektu finansowego oraz umożliwi dostęp do relatywnie niższych cen zakupu energii elektrycznej wynikające już z samego faktu poszerzenia bazy dostawców / sprzedawców i doskonałego rozeznania w aktualnych cenach i trendach.

Dotychczasowe doświadczenie, wdrożone systemy zarządzania ryzykiem, poziomy limitów handlowych oraz ściśle przestrzeganie procedur zapewniają stabilną działalność Biura w zakresie wszystkich rodzajów ryzyka związanego z rynkiem energetycznym, a działalność na kilku rynkach jednocześnie z wykorzystaniem połączeń międzysystemowych spowoduje

jednoczesne zwiększenie pola działania, wykorzystanie możliwości korzystania z rynków międzynarodowych, uzupełni ofertę spółki w zakresie oferowanych produktów i usług.

Realizacja dostępu do rynku polega na zapewnieniu i zabezpieczeniu posiadanych kontraktów sprzedaży/zakupu energii elektrycznej a także bilansowaniu posiadanych pozycji. Stworzenie takiego ciągu wartości powoduje ograniczenie posiadanych ekspozycji, co za tym idzie ograniczenie ryzyka prowadzonej działalności, a działalność na kilku rynkach jednocześnie z wykorzystaniem połączeń międzysystemowych dodatkowo umożliwia wykorzystanie pojawiających się różnic w cenach na poszczególnych rynkach.

Działalność w zakresie doradztwa i audytu.

W ramach działalności doradczej i audytu energetycznego Centrozap SA świadczył w 2010 roku następujące usługi:

- pełnienia funkcji Operatora Handlowego i Operatora Handlowo-Technicznego,
- bilansowania energii elektrycznej,
- audytu energetyczny obejmujący wszystkie media energetyczne i wszystkie aspekty ich użytkowania,
- sporządzenia świadectw charakterystyki energetycznej budynku,
- analiz technicznych, ekologicznych i biznesowych w obszarze zakupu i zużycia energii elektrycznej,
- analiz oddziaływania pierwotnych nośników energii na środowisko naturalne.

Działalność audytorska Biura Energetyki obejmowała i obejmuje następujące obszary zagadnień:

- ofertowanie i wykonawstwo dedykowanych audytów energetycznych: obejmujące analizę gospodarki elektroenergetycznej, a także audyty gospodarki cieplnej zakładów przemysłowych,
- wykonawstwo przeglądów i ocen audytorskich w ramach składanych ofert na sprzedaż energii elektrycznej,
- bieżące doradztwo energetyczne i prawne dla potencjalnych odbiorców energii elektrycznej,
- indywidualne szkolenia odbiorców energii elektrycznej pokazujące potencjalne oszczędności kosztów zużycia energii elektrycznej wynikające ze zmiany sprzedawcy energii elektrycznej,
- pozyskiwanie nowych odbiorców końcowych energii elektrycznej.

Działalność w zakresie wydawania świadectw energetycznych.

Zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Europy (2002/91/EC) oraz Ustawą z dnia 19 września 2007 roku o zmianie ustawy - prawo budowlane, z dniem 1 stycznia 2009 roku dla każdego budynku (poza zwolnionymi z mocy ustawy), należy sporządzić specjalny dokument nazywany certyfikatem energetycznym. Dokument ten jest wymagany we wszystkich krajach członkowskich Unii Europejskiej.

Centrozap SA posiada specjalistów z uprawnieniami do wykonywania i wystawiania certyfikatów energetycznych. W zakresie świadectw charakterystyki energetycznej budynków (certyfikaty energetyczne) zainteresowanie przejawiają praktycznie tylko deweloperzy. Pierwsze certyfikaty zostały już wykonane w 2010 roku. W trakcie negocjacji są kolejne umowy z deweloperami.



Nowe technologie

Elementem strategii w zakresie pozyskania i wdrożenia nowych technologii w zakresie produkcji energii elektrycznej i ciepłej jest m.in. zaangażowanie kapitałowe Centrozap SA w Pronox Technology SA, gdzie planuje się wdrożenie do produkcji ogniw fotowoltaicznych w oparciu o chińskie rozwiązania techniczne.

Centrozap SA zawarł z PFIXX Solar Systems BV z siedzibą w 's-Heerenberg / Holandia umowę współpracy w zakresie realizacji inwestycji w zakresie ogniw fotowoltaicznych m.in. na terenach poprzemysłowych i wymagających rekultywacji. PFIXX Solar Systems BV specjalizuje się w systemach fotowoltaicznych. Zrealizował wiele inwestycji na terenie całej Europy, w tym (w trakcie realizacji) park słoneczny koło Berlina, gdzie na 72 ha montowane jest 300.000 paneli o łącznej mocy 26MW.

Centrozap SA prowadzi również rozmowy z Energy Recuperator Spa z siedzibą w Carpenedolo / Włochy w zakresie produkcji w Polsce kotłów opalanych biomasą (w oparciu o Zakłady Zgoda oraz innych poddostawców) w oparciu o technologię i zamówienia włoskie oraz sprzedaży technologii biogazowi (pozyskanie inwestorów, wspólna realizacja inwestycji).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Centrozap S.A. posiada, w ramach prowadzonej działalności energetycznej, następujące umowy, w tym koncesje i członkostwa:

▪ **przesył energii elektrycznej:**

- Handlerbilanzkreisvertrag TenneT TSO GmbH – umowa na świadczenie usług przesyłania i bilansowania energii w Republice Federalnej Niemiec na terenie jednego z czterech operatorów systemów przesyłowych,
- Bilanzkreisvertrag 50Hertz Transsmision GmbH – umowa na świadczenie usług przesyłania i bilansowania energii w Republice Federalnej Niemiec, z jednym z czterech operatorów systemów przesyłowych,
- Bilanzkreisvertrag Amprion GmbH wraz z ustanowieniem depozytu – główna umowa na świadczenie usług przesyłania i bilansowania energii w Republice Federalnej Niemiec,
- ČEPS, a.s. umowa na świadczenie usług przesyłania energii w Republice Czeskiej,
- OTE a.s. umowa na bilansowanie energii w Republice Czeskiej,

▪ **gieldy:**

- umowa uczestnictwa w CAO (Central Allocation Office). Centralne biuro aukcyjne z siedzibą w Monachium zarządzające aukcjami na przepustowości pomiędzy Republiką Federalną Niemiec, Republiką Czeską, Republiką Słowacką i Rzeczpospolitą Polską,
- umowa na uczestnictwo pośrednie w ECC – European Commodity Clearing AG z Nordea Bank Finland PLC Niederlassung Deutschland. Uczestnictwo w ECC jest warunkiem koniecznym bycia członkiem EPEX Spot SE (giełda energii w Republice Federalnej Niemiec),
- członkostwo TGE S.A - giełdzie energii elektrycznej w Warszawie rozliczanej przez IRGIT,
- członkostwo Epex Spot SE – największa giełda energii elektrycznej w kontynentalnej części Europy umożliwiająca handel na terenie Republiki Federalnej Niemiec, Republiki Francuskiej, Konfederacji Szwajcarskiej i Republiki Austrii,

- członkostwo Wiener Börse (Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych) umożliwiającą handel na terenie Republiki Federalnej Niemiec, Republiki Austrii i Republiki Węgierskiej -rozliczana przez Izbę rozliczeniową -EXAA Energy Exchange Austria,
- członkostwo OTE a.s.- giełda czeska –Praga.
 - **handel energią elektryczną:**
- Umowa EFET Everen Sp z o.o. – umowa ramowa ze spółką obrotu reprezentującą jednego z największych producentów w kraju (Elektrownia Rybnik, EC Wybrzeże, EC Zielona Góra, EC Kraków),
- Umowa EFET RWE Polska Sp. z o.o. – umowa ramowa z Polską spółką obrotu reprezentującą w Polsce jeden z największych europejskich koncernów energetycznych,
- Umowa EFET Kulczyk Investment Energy Polska S.A. – umowa ramowa z jednym z uczestników rynku energii w Polsce,
- Umowa EFET Kulczyk Investment Energy Ceska s.r.o.- umowa ramowa z jednym z uczestników rynku energii w Czechach,
- Umowa EFET EC Białystok S.A. – umowa ramowa z jednym z producentów energii elektrycznej w Polsce,
- Umowa EFET EC Marcel S.A. - umowa ramowa z jednym z producentów energii elektrycznej w Polsce,
- Umowa EFET Apiq Energy – umowa ramowa z międzynarodowym koncernem energetycznym obowiązującą na handel energią na terenie Polska, Czechy i Słowacja,
- Umowa EFET Mercuria Energy Trading Sp. z o.o. – umowa ramowa z jedna ze spółek obrotu w Polsce,
- Umowa EFET Korlea Invest a.s. - umowa ramowa z międzynarodową spółką obrotu aktywną w Polsce, Czechach, Słowacji i Niemczech,
- Umowa EFET KOPEX S.A. – umowa ramowa z jedna ze spółek obrotu aktywną w Polsce, Czechach i Niemczech,
- Umowa EFET Interenergia S.A. – umowa ramowa z jedną ze spółek obrotu w Polsce,
- Umowa EFET Elnord S.A. – umowa z dużą grupą energetyczną w Polsce,
- Umowa ramowa Tauron S.A. - umowa z dużą grupą energetyczną w Polsce,
- Umowa EFET Elektrownia Połaniec grupa GDF Suez - umowa ramowa z reprezentantem polskim dużej międzynarodowej grupy energetycznej,
- Umowa ramowa Elektrownia Kozienice S.A. – umowa ramowa z wytwórcą energii elektrycznej,
- Umowa EFET Vattenfall Energy Trading Sp. z o.o. – umowa ramowa z wiodącą spółką obrotu na rynku polskim,
- Umowa EFET PGE Electra S.A. – umowa z największą firmą energetyczną w Polsce,
- Umowa ramowa ZE PAK S.A. – umowa z dużym wytwórcą energii elektrycznej,
- Umowa EFET BH Steel Sp. z o.o. – umowa z jedną ze spółek obrotu w Polsce,
- Umowa ramowa Elektrownia Ostrołęka S.A. – umowa z jednym z wytwórców energii w Polsce,



- Umowa EFET Slovenskie Elektrálne a.s. – umowa z największą firmą energetyczną na Słowacji ważna w Słowacji, Czechach i Niemczech,
- Umowa EFET Statkraft Markets GmbH – umowa z jedną z najbardziej aktywnych firm energetycznych na rynkach europejskich ważna na terenie: Niemcy, Czechy i Słowacja,
- Umowa EFET Kulczyk Investment Energy Germany GmbH – umowa na teren Niemiec,
- Umowa EFET Fortum Polska Sp. z o.o. – umowa ramowa z wytwórcą na terenie Polski,
- Umowa EFET CEZ a.s. – umowa z największą firmą energetyczną w Czechach, umowa aktywna również w Polsce i Niemczech.
- Umowa EFET Ezpada a.s. - umowa z jednym z największych koncernów międzynarodowych aktywna w Polsce, Słowacji, Czechach i Niemczech,
- Umowa EFET Dalkia Polska S.A. - umowa z jednym z największych koncernów międzynarodowych aktywna w Polsce,
- koncesja na obrót energią elektryczną w Czechach
- członkostwo w giełdzie czeskiej OTE,
- członkostwo w giełdzie energii elektrycznej w Warszawie TGE S.A.
- członkostwo w giełdzie energii elektrycznej GPW S.A.

Według stanu na dzień 28 kwietnia 2011 roku Centrozap S.A. jest w trakcie podpisywania, w ramach prowadzonej działalności energetycznej, następujących umów, koncesji i członkostw:

- Umowa EFET RWE Supply & Trading GmbH – umowa z jednym z największych koncernów niemieckich aktywna również w Czechach i Polsce – Umowa wynegocjowana, Centrozap SA oczekuje na przesłanie podpisanych formularzy,
- Umowa EFET z EDT Trading – umowa z jednym z największych koncernów międzynarodowych aktywna w Niemczech, Polsce i Czechach – ustalona część kredytowa, treść prawna w trakcie ustaleń,
- Umowa EFET Vattenfall Energy Trading GmbH - umowa z jednym z największych koncernów niemieckich aktywna również w Czechach - w trakcie ostatecznego ustalania,
- Umowa EFET Electrabel S.A. - umowa z jednym z największych koncernów międzynarodowych aktywna w Niemczech, Polsce i Czechach - w trakcie ostatecznego ustalania,
- Umowa EFET Prazska Energetika a.s. - umowa na teren Czech i Niemiec – w trakcie ostatecznego ustalania.

Centrozap SA w strategii rozwoju na kolejne lata koncentrował się będzie na rozwoju aktywności na rynku energetycznym i oczekuje, że dominująca wartość przychodów i zysków Spółki uzyskiwana będzie w ramach tego sektora.

Realizacja Projektu Komi w ramach przemysłu drzewnego – Projekt rozwojowy

Projekt inwestycyjny „Centrum głębokiej (bezodpadowej) przeróbki drewna o mocy produkcyjnej 750 tys. m³ gotowych wyrobów w ciągu roku na terenie rejonu Ust-Kułomskiego Republiki Komi, w Federacji Rosyjskiej”

Realizację projektu inwestycyjnego „Centrum głębokiej (bezodpadowej) przeróbki drewna o mocy produkcyjnej 750 tys. m³ gotowych wyrobów w ciągu roku na terenie rejonu Ust-Kułomskiego Republiki Komi” Centrozap S.A. rozpoczął w II połowie 2007 roku. Nieprzypadkowym jest wybór miejsca na prowadzenie inwestycji. Wchodząca w skład Federacji Rosyjskiej Republika Komi charakteryzuje się dużym stopniem zalesienia (około 70% całkowitej powierzchni Republiki).

Głównym bodźcem do rozpoczęcia „Projektu Komi” była przyjęta w czerwcu 2007 roku nowa polityka Rządu Rosyjskiego, w ramach której zawarto programy: „Priorytetowe projekty inwestycyjne w zakresie rozwoju gospodarki leśnej”, ograniczające eksport drewna surowego i wspierające modernizację krajowego przemysłu leśnego.

Etapem przygotowawczym, który spółka Centrozap S.A. musiała przejść, by móc starać się o włączenie do elitarnego programu priorytetowego było utworzenie na terenie Rosji spółki zależnej. W tym celu 6 września 2007 roku utworzona została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „CentroWudKom”, w której Centrozap S.A. posiadał 70% udziałów, zaś pozostałe 30% było w rękach zagranicznych osób fizycznych.

Centrozap S.A. w celu realizacji projektu dodatkowo powołał 19 lutego 2008 roku w Syktywkarze w Republice Komi spółkę „CentroBudKom”, której celem jest zarządzanie nieruchomościami, nabywanymi przez Centrozap SA w Federacji Rosyjskiej.

Przełomową dla projektu datą jest 7 kwietnia 2008 roku, tj. dzień, w którym na podstawie Rozporządzenia Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Federacji Rosyjskiej № 166 projekt inwestycyjny polsko-rosyjskiej firmy został zakwalifikowany i włączony do Programu Priorytetowego w dziedzinie zagospodarowania lasów.

W konsekwencji włączenia projektu do listy priorytetowych projektów FR, po wykonaniu ogromnej pracy inwentaryzacyjnej, w dniu 21 lipca 2008 roku „CentroWoodKom” Sp. z o.o. zawarła z Komitetem Lasu Republiki Komi umowę na dzierżawę lasów o powierzchni 853 tys. ha na okres 49 lat. Powyższa umowa zezwala na roczną wycinkę drewna w ilości 1,84 mln m³, co umożliwia przetwarzanie 990 tys. m³ kłód rocznie. Ponadto, przedmiotowa umowa dzierżawy oprócz długoterminowej gwarancji dostępu do surowca zawiera zapisy o obniżeniu o 50% opłaty za prowadzoną wycinkę drzew.

W sierpniu 2008 roku „CentroWoodKom” Sp. z o.o. zawarła z miejscowymi władzami administracyjnymi umowę dzierżawy działki gruntu o powierzchni około 68 ha pod budowę w Ust-Kułomie „Centrum głębokiej (bezodpadowej) przeróbki drewna o mocy produkcyjnej 750 tys. m³ gotowych wyrobów rocznie”. Aktualnie prowadzone są działania, zmierzające do wykupienia przez „CentroWoodKom” Sp. z o.o. powyższej działki gruntu na własność.

Po zawarciu umowy na lokalizację działki budowlanej, „CentroWoodKom” rozpoczął budowę obiektu infrastruktury administracyjno – hotelowej dla przyszłych menedżerów budowy zakładu. W sierpniu 2009 budowa obiektu została zakończona i we wrześniu 2009r. budynek został oddany do eksploatacji. Hotel posiada ponad dwadzieścia komfortowych pokoi oraz centrum biznesowe. Koszt budowy obiektu wyniósł ponad 1,35 mln euro.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa inwestycji i obsługi projektu, a także usprawnienia zakupów linii technologicznych na terenie UE, w październiku 2008 roku Centrozap S.A. powołał na terenie Republiki Austrii zależną w 100% spółkę WoodinterKom GmbH, która w marcu 2009 roku odkupiła od Centrozap S.A. jej udziały w rosyjskich spółkach „CentroWoodKom” i „CentroBudKom”.



Powodem, dla którego spółkę powołano właśnie w Austrii było zminimalizowanie ryzyka politycznego, gdyż Austria w odróżnieniu do Polski, posiada podpisaną z Rosją umowę dwustronną o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji.

W roku 2010 nastąpiło przejście przez WoodinterKom GmbH udziałów

w „CentroWoodKom” od zagranicznych osób fizycznych. Od tego momentu WoodinterKom GmbH jest 100% właścicielem spółki „CentroWoodKom”.

We wrześniu 2008 roku „CentroWoodKom” przejął 100% udziałów w istniejącej od 1997 roku firmie produkcyjno-handlowej „Lesprodtorg”, której głównym zadaniem jest wykonywanie wszelkich prac związanych z pozyskiwaniem i transportowaniem drewna do jego dalszej przeróbki.

W grudniu 2008 roku „CentroWoodKom” rozpoczął zakup maszyn leśnych do wycinki lasów. Równolegle rozpoczęto prace związane z szczegółową technologiczną oceną zasobów leśnych. W 2009 roku rozpoczęto wycinkę lasu w kompleksie leśnym Madmas, gdzie docelowo będzie pozyskiwane 300 tys m³ drewna rocznie przez 49 lat oraz budowę osad leśnych, przewidzianych do zamieszkania przez pracowników leśnych.

W celu zabezpieczenia dostępności wycinanych lasów „CentroWoodKom” zawarł umowy na wykonanie badań inżynieryjno-geologicznych i projektowanie dróg samochodowych użyteczności publicznej o ogólnej długości 72 km oraz dróg leśnych o długości ponad 20 km. W przyszłości „CentroWoodKom” będzie realizował budowę tych dróg siłami własnymi oraz wystąpi do władz administracyjnych o dotacje państwowe na budowę przedmiotowych dróg.

W lutym 2009 roku „CentroWoodKom” zawarł z rosyjskim biurem projektowym „Komigrazdanprojekt” umowę na opracowanie dokumentacji technicznej Centrum głębokiej (bezodpadowej) przeróbki drewna o mocy produkcyjnej 750 tys. m³ gotowych wyrobów rocznie. Z tego opracowania została wyłączona część technologiczna, która jest opracowywana przez firmę Delignum S.a.r.L. z Luxemburga. Po podpisaniu umowy „Komigrazdanprojekt” wykonał dokumentację geodezyjno-geologiczną placu budowy. Następnie przystąpiono do opracowywania dokumentacji w zakresie przygotowania placu budowy oraz uzyskano akceptację władz ochrony środowiska dla ekspertyzy ekologicznej projektu. Powyższe dokumenty pozwoliły na uzyskanie zezwolenia na rozpoczęcie pierwszych etapów prac budowlanych na placu budowy.

W ramach prac projektowych dotyczących budowy bazy logistycznej w Syktywkarze zostały uzgodnione z kolejami rosyjskimi warunki budowy bocznic kolejowej o dużej przepustowości wraz z jej przyłączeniem do Północnych Kolei Rosyjskich. Aktualnie „CentroWoodKom” zlecił opracowanie projektu oraz prowadzi prace porządkowe terenu przyszej inwestycji.

W celu usprawnienia działań inwestycyjnych „CentroWoodKom” powołał we wrześniu 2009 roku spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością „CentroStrojKom”, stając się jej jedynym udziałowcem. Główne zadanie spółki to uzyskiwanie wszelkiego rodzaju licencji i pozwoleń budowlanych, jak również koordynacja prac budowlanych.

We wrześniu 2009 roku rozpoczęto prace ziemne na placu budowy polegające na przemieszczeniu 1,3 mln m² ziemi i utworzeniu dwupoziomowego placu pod budowę przyszłego zakładu, które zakończono w czerwcu 2010 roku.

W styczniu 2010 roku uzyskano licencję na użytkowanie pokładów gruntu budowlanego i wydobywanie piasku budowlanego ze złoża gruntowego, co znacznie zmniejszy koszty produkcji betonu. Złoże znajduje się w odległości 9 km od planowanego zakładu.

Powierzchnia złoża wynosi 110 km²; prognozowane zasoby piasku budowlanego określono na poziomie 139.374 tys. m³.

Rezultatem wielomiesięcznych negocjacji jest podpisana w lutym 2011 roku Umowa Generalna pomiędzy WoodinterKom GmbH i SNC- Lavalin Polska (spółka zależna kanadyjskiego koncernu SNC-Lavalin) na realizację działań handlowych i technicznych, związanych z wykonaniem prac projektowych, realizacją dostaw urządzeń technologicznych oraz koordynacją prac budowlanych na kwotę 400 mln Euro.

Na mocy niniejszej tego kontraktu Projekt został poszerzony o zakłady produkcji tarcicy suszonej, ciepłownię oraz zakłady produkcji płyt OSB, CLT oraz LDF wraz z obiektami towarzyszącymi.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.12.2015 roku. Finansowanie projektu będzie pochodziło z funduszy celowych-narodowych z którymi aktualnie trwają rozmowy i od których WoodinterKom oczekuje wydania promesy kredytowej.

Biorąc pod uwagę powyższe należy uznać, że istotną częścią Projektu Komi będzie tzw. część kanadyjska. Pierwszym elementem realizacji Umowy z SNC-Lavalin będzie budowa ciepłowni na potrzeby zakładu produkcyjnego płyt OSB. W dalszej kolejności budowana będzie technologiczna część zakładu płyt OSB.

Funkcję projektanta technicznego i inżyniera projektu pełni firma Delignum S.a.r.l. z Luksemburga.

Rejestracja zmian w Statucie Centrozap SA w zakresie podstawowej działalności

Z dniem 31 sierpnia 2010r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowano zmiany istotnego przedmiotu podstawowej działalności Spółki – o wszystkie elementy energetyczne związane z wytwarzaniem, przesyłaniem, dystrybucją i handlem energią elektryczną oraz wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych, oraz zarządzanie rynkami finansowymi, działalnością maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, oraz pozostałą działalność wspierającą usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Uzupełnienie działalności Spółki o prowadzenie rachunków i rejestrów towarów giełdowych na podst. Art. 50b Ustawy z dnia 26.10.2000r. o giełdach towarowych jest realizacją zaleceń koniecznych do uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie takiej działalności. Stanowi to podstawę uzyskania członkostwa w Towarowej Giełdzie Energii SA w Warszawie.

Odszkodowanie Centrozap SA

Sprawa z powództwa Centrozap S.A. przeciwko Skarbowi Państwa reprezentowanego przez dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o zapłatę odszkodowania w wysokości 100.347.170,42 zł. W wyniku złożenia apelacji przez Prokuratorię Generalną reprezentującą Skarb Państwa od wyroku wydanego w I instancji przez Sąd Okręgowy przyznający Centrozap S.A. kwotę 42,5 mln zł plus odsetki płatne od III/2005 roku od Skarbu Państwa tytułem zapłaty odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej oraz wskutek złożonej przez Centrozap S.A. odpowiedzi na apelację, przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach odbyło się postępowanie II instancji. W dniu 05 czerwca 2009r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo Centrozap SA o odszkodowanie, podając w uzasadnieniu, iż urzędnik działający w imieniu Skarbu Państwa nie naruszył prawa, jednocześnie stwierdzając, że Prokuratoria Generalna naruszyła prawo w

zakresie reprezentowania Dyrektora UKS w Katowicach, co jednak nie miało znaczenia dla procesu.

W dniu 23 kwietnia 2010r. Zarząd Centrozap SA poinformował, iż uzyskał od swoich pełnomocników prawnych wiadomość o pozytywnej weryfikacji skargi kasacyjnej Spółki przez Sąd Najwyższy w ramach tzw. przedsądu.

W dniu 18 czerwca 2010r. odbyło się posiedzenie Sądu Najwyższego (Izba Cywilna) – ostateczna rozprawa kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach w sporze Jednostki dominującej przeciwko Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach. Decyzją Sądu Najwyższego uchylony został wyrok Sądu Apelacyjnego.

Sąd Najwyższy przychylił się do argumentacji Spółki w zakresie odpowiedzialności Skarbu Państwa w treści wykładni art. 417 Kodeksu Cywilnego i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W dniu 01 października 2010 roku reprezentanci prawni Spółki otrzymali Wyrok Sądu Najwyższego wraz z uzasadnieniem z dnia 18 czerwca 2010 roku dotyczący sporu Jednostki dominującej ze Skarbem Państwa – Dyrektorem Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach reprezentowanym przez Prokuratorię Generalną. Z analizy pisemnego uzasadnienia wynika, że Sąd Najwyższy podzielił w pełni stanowisko Spółki w zakresie bezprawności działań inspektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach jako przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej Skarbu Państwa, jak również podzielił pogląd Centrozap SA, iż podstawą odpowiedzialności Skarbu Państwa może być decyzja nieprawomocna, ale natychmiast wykonalna. Strona Jednostki dominującej podtrzymuje swoje stanowisko w zakresie zawarcia ewentualnej ugody przedsądowej ze Skarbem Państwa, co może znacznie skrócić czasookres ewentualnego rozstrzygnięcia sporu.

W dniu 24 listopada 2010 roku na posiedzeniu Sądu Apelacyjnego w Katowicach, w ramach rozpatrywania apelacji Prokuratorii Generalnej od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, postanowiono o uchyleniu wyroku I instancji tj. Sądu Okręgowego i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten Sąd.

Po dacie bilansowej – w dniu 8 lutego 2011r. Zarząd Emitenta otrzymał oficjalną informację o wyznaczeniu terminu rozprawy przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach przed Sądem Okręgowym w Katowicach na dzień 1 marca 2011r. o godz. 10.00. Powyższa rozprawa jest następstwem wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach, który postanowił o uchyleniu wyroku I instancji tj. Sądu Okręgowego i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten Sąd.

Po dacie bilansowej – w dniu 1 marca 2011r. Zarząd Emitenta otrzymał informację od swoich pełnomocników prawnych o złożeniu przez sędziego mającego prowadzić w tymże dniu rozprawę z powództwa Emitenta przeciwko Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej reprezentowanemu przez Prokuratorię Generalną wniosku o wyłączenie z prowadzenia tej sprawy. Wniosek sędziego nastąpił na podstawie art. 49 KPC.

Po dacie bilansowej – w dniu 23 marca 2011r. Zarząd Emitenta otrzymał od swoich pełnomocników prawnych prawomocne Postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny o stwierdzeniu braku podstaw do wyłączenia Sędziego Sądu Okręgowego od rozpoznania sprawy z powództwa Centrozap SA przeciwko Dyrektorowi UKS Katowice o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej. Spółka oczekuje na wyznaczenie daty nowej wokandy w tym procesie.

Zaangażowanie w Pronox Technology S.A.

Inwestycja Centrozap SA w Pronox Technology S.A. ma charakter Projektu restrukturyzacyjnego w ramach którego głównym celem jest przeprowadzenie w możliwie krótkim terminie z sukcesem postępowania układowego z Wierzycielami Spółki, wygenerowania wartości dodanej dla akcjonariuszy i wyjście z zyskiem z inwestycji. Działania te mają na celu maksymalizację wartości Pronox Technology S.A.

W dniu 15 stycznia 2010r. Centrozap S.A. na skutek Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS z dnia 14.01.2010 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Pronox Technology S.A. o 5.000,0 tys. zł w związku z emisją akcji serii G osiągnęła w dniu 14 stycznia 2010r. udział w ogólnej liczbie głosów spółki Pronox Technology S.A. w wysokości 29,38 %.

W dniu 30 kwietnia 2010r. Centrozap S.A. zwiększył swój stan posiadania w Spółce Pronox Technology S.A. siedzibą w Katowicach. W dniu 30.04.2010 roku Centrozap SA objął 5.100.000,0 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda w ramach podwyższenia kapitału warunkowego Spółki Pronox Technology S.A. Po realizacji powyższej transakcji Centrozap SA posiadał łącznie 23.279.000 sztuk akcji Spółki Pronox Technology S.A., co stanowiło 33,59% kapitału zakładowego Spółki i 32,38% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki Pronox Technology S.A.

W dniu 29 czerwca 2010r. Centrozap S.A. powziął informacje od Spółki Pronox Technology S.A. o tym, że na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2010 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Pronox Technology S.A. o 6.982.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł w ramach podwyższenia kapitału docelowego. Centrozap SA, objął 2.705.200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda w ramach podwyższenia kapitału docelowego Spółki Pronox Technology S.A. Po realizacji powyższego podwyższenia kapitału Centrozap SA posiadał łącznie 25.984.200 sztuk akcji Spółki Pronox Technology S.A., co stanowiło 34,06% kapitału zakładowego Spółki i 32,95% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki Pronox Technology S.A.

W dniu 20 października 2010 roku Centrozap S.A. objął 6.044.980 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda spółki Pronox Technology SA, wyemitowanych przez Pronox Technology SA w ramach podwyższenia kapitału warunkowego po cenie emisyjnej 0,10 zł za 1 akcję. Ponadto Centrozap S.A. zawarł w dniu 20 października 2010r. trzy umowy, w wyniku których Centrozap S.A. zwiększył swój stan posiadania akcji w Pronox Technology S.A. w Katowicach o 1.570.000 sztuk akcji. Po realizacji wskazanych powyżej transakcji Centrozap SA posiadał łącznie 33.599.180 sztuk akcji Spółki Pronox Technology S.A., co stanowiło 32,65% kapitału zakładowego Spółki i 31,85% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Pronox Technology S.A.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Centrozap S.A. w trybie art. 22 ust. 1 pkt 3) Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów przejął na własność w Katowicach od dwóch zastawców:

- 15.000.000 sztuk akcji zwykłych niezdematerializowanych na okaziciela spółki Pronox Technology S.A. w upadłości układowej oraz
- 16.500.000 sztuk akcji zwykłych niezdematerializowanych na okaziciela spółki Pronox Technology S.A. w upadłości układowej.

Rozliczenie powyższych transakcji odbyło się po cenie nominalnej, tj. 0,10 zł za jedną akcję. Dodatkowo w dniu 15 grudnia 2010 roku została zawarta pozagiełdowa transakcja kupna przez Centrozap S.A. akcji Spółki Pronox Technology S.A. w upadłości układowej, na podstawie której Centrozap S.A. nabył 16.500 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych, po cenie 1,65 zł za jedną akcję. Po zawarciu transakcji wskazanych powyżej Centrozap S.A. posiadał 65.115.680 sztuk akcji Pronox Technology S.A., co stanowiło 63,28 % kapitału zakładowego Spółki, i dawało 65.132.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 61,75 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku spółki zależne od Centrozap S.A., wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta: GKS GieKSa Katowice S.A., Centroekoenergia S.A. oraz Centrozap Finanse sp. z o.o. objęły akcje zwykłe na okaziciela serii J spółki Pronox Technology S.A. w upadłości układowej, w ramach wyemitowanego przez Pronox Technology S.A. w upadłości układowej kapitału warunkowego o łącznej wartości 2.300.000,00 zł poprzez emisję 23.000.000 sztuk akcji. GKS GieKSa Katowice S.A. objęła 5.500.000 sztuk akcji, Centroekoenergia S.A. objęła 1.500.000 sztuk akcji, Centrozap Finanse sp. z o.o. objęła 2.000.000 sztuk akcji - Spółki Pronox Technology S.A. w upadłości układowej. Wskazane powyżej Spółki zależne Centrozap SA nie posiadały akcji Spółki Pronox Technology S.A. w upadłości układowej przed dniem 30.12.2010r.

Po dacie bilansowej Centrozap S.A. poinformował, że w dniu 17.01.2011 roku nastąpiło rozliczenie transakcji sprzedaży akcji w konsekwencji czego zmienił swój stan posiadania akcji w Spółce Pronox Technology S.A. siedzibą w Katowicach.

Po dacie bilansowej – w dniu 14.01.2011 roku Centrozap S.A. sprzedał na GPW w transakcji pakietowej pozasesyjnej 178.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Pronox Technology SA po cenie 1,00 (słownie: jeden) zł za każdą akcję.

Po realizacji wskazanej powyżej transakcji Centrozap SA posiadał łącznie 64.936.680 sztuk akcji Spółki Pronox Technology S.A., co stanowiło 51,58% kapitału zakładowego Spółki i 50,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Pronox Technology S.A.

Po dacie bilansowej - w dniu 18.04.2011 roku Centrozap SA zmienił swój stan posiadania akcji w Pronox Technology S.A. siedzibą w Katowicach.

Przed dniem 18.04.2011 roku Centrozap SA posiadał 64.936.680 sztuk akcji Spółki Pronox Technology S.A., co stanowiło 51,58% kapitału zakładowego Spółki i 50,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Pronox Technology S.A., z czego:

- a) 64.920.180 to akcje na okaziciela stanowiące 51,56 % kapitału zakładowego Spółki, dające 64.920.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 50,53 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) 16.500 to akcje imienne uprzywilejowane stanowiące 0,01 % kapitału zakładowego Spółki, dające 33.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 0,03 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 18.04.2011 roku Centrozap SA objął 5.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda spółki Pronox Technology SA, wyemitowanych przez Pronox Technology SA w ramach podwyższenia kapitału warunkowego po cenie emisyjnej 0,10 zł za 1 akcję.

Po objęciu w/w akcji Spółki Centrozap SA posiadał bezpośrednio 69.936.680 sztuk akcji Pronox Technology S.A., które stanowiły 53,42% kapitału zakładowego Spółki, co dawało



52,41% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego: 69.920.180 to akcje na okaziciela zwykłe, natomiast stanowiące 16.500 to akcje imienne uprzywilejowane.

Stan posiadania w Pronox Technology S.A. Spółek Grupy Kapitałowej Centrozap SA nie zmienił się.

W związku z powyższym pośrednio Centrozap SA posiadał 9.000.000 sztuk akcji Pronox Technology SA na okaziciela, stanowiących 6,88 % kapitału zakładowego Spółki, i dających 9.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,74 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Łącznie Centrozap SA bezpośrednio i pośrednio posiadał 78.936.680 sztuk akcji Pronox Technology S.A., stanowiących 60,30 % kapitału zakładowego Spółki, i dających 78.953.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 59,15 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- 1) 78.920.180 to akcje na okaziciela stanowiące 60,29 % kapitału zakładowego Spółki, dające 78.920.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 59,12 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 2) 16.500 to akcje imienne uprzywilejowane stanowiące 0,01 % kapitału zakładowego Spółki, dające 33.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 0,03 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dacie bilansowej – w dniu 21 kwietnia 2011 roku Centrozap SA zmienił swój stan posiadania akcji w Pronox Technology S.A. siedzibą w Katowicach (Spółka).

Centrozap SA w wyniku dwóch pozagiełdowych transakcji sprzedaży zbył łącznie 16.000.000 sztuk akcji Pronox Technology S.A w upadłości układowej stanowiących 11,23% kapitału zakładowego Spółki, i dających 16.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 11,03% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki po cenie 1,40 zł za 1 akcję.

Zaangażowanie Centrozap SA w Pronox Technology SA w upadłości układowej ma charakter inwestycji krótkoterminowej, która zakłada przeprowadzenie postępowania układowego z wierzycielami Pronox Technology SA w upadłości układowej i uzyskanie wartości dodanej.

Po sprzedaży w/w akcji Spółki Centrozap SA posiada bezpośrednio 53.936.680 sztuk akcji Pronox Technology S.A., które stanowią 37,85% kapitału zakładowego Spółki, co daje 37,19% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) 53.920.180 to akcje na okaziciela stanowiące 37,84 % kapitału zakładowego Spółki, dające 53.920.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 37,16 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) 16.500 to akcje imienne uprzywilejowane stanowiące 0,01 % kapitału zakładowego Spółki, dające 33.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 0,02 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania w Pronox Technology S.A. Spółek Grupy Kapitałowej Centrozap SA nie zmienił się.

W związku z powyższym pośrednio Centrozap SA posiada 9.000.000 sztuk akcji Pronox Technology SA na okaziciela, stanowiących 6,32 % kapitału zakładowego Spółki, i dających 9.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,20 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Łącznie Centrozap SA bezpośrednio i pośrednio posiada 62.936.680 sztuk akcji Pronox Technology S.A., stanowiących 44,16 % kapitału zakładowego Spółki, i dających 62.953.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 43,39% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- 3) 62.920.180 to akcje na okaziciela stanowiące 44,15 % kapitału zakładowego Spółki, dające 62.920.180 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 43,37% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 4) 16.500 to akcje imienne uprzywilejowane stanowiące 0,01 % kapitału zakładowego Spółki, dające 33.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące 0,02 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zaangażowanie w Agito SA

W dniu 23 grudnia 2010 roku Centrozap S.A. podpisał Umowę kupna 6.496.640 sztuk akcji Agito SA z siedzibą w Warszawie. Stroną umowy był Pronox Technology SA w upadłości układowej z siedzibą w Katowicach.

Nabyty pakiet akcji Agito SA stanowił 55,20% kapitału zakładowego i dał 46,50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Agito SA.

Spółka AGITO SA stanowi jedną z najbardziej uznanych marek w zakresie handlu internetowego w Polsce. Prowadzone okresie ostatnich kilkunastu miesięcy postępowanie naprawcze w upadłości Pronox Technology SA w Katowicach – jednego z głównych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, znalazło swe odzwierciedlenie w sytuacji finansowej AGITO SA.

Po dacie bilansowej – w styczniu 2011r. Centrozap SA nabył pakiet akcji Agito SA i posiadał udziały w kapitale zakładowym Agito SA sięgające 65,48%.

Po dacie bilansowej – z dniem 07 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie z dniem 07 lutego 2011 roku wydał Postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o 7.530,0 tys. zł, tj. do kwoty 8.707,0 tys. zł w spółce Agito SA z siedzibą w Warszawie.

W konsekwencji objęcia przez Centrozap SA 34.000,0 tys. sztuk nowej emisji akcji w ramach podwyższonego kapitału Agito SA udział Centrozap SA w Agito SA wynosił 47,90%, co dawało 46,72% w głosach na walnym zgromadzeniu.

Ponadto po dacie bilansowej – po transakcjach w marcu roku 2011 Centrozap SA w dalszym ciągu zwiększał sukcesywnie zaangażowanie w Agito SA do poziomu 84% udziału w kapitale zakładowym.

Strategia zaangażowania zakłada przeprowadzenie przez Centrozap SA restrukturyzacji kapitałowej oraz operacyjnej i wprowadzenie Spółki do notowań na rynek New Connect na GPW w Warszawie w 2011 roku względnie sprzedaż na rzecz inwestora branżowego.

Zaangażowanie w Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie SA

W dniu 9 września 2010 roku Centrozap SA kupił od Dalkia Poznań Zespół Elektrociepłowni S.A. z siedzibą w Poznaniu 51,0 % akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA z siedzibą w Śremie za cenę 10.080,00 tys. złotych.

Pod koniec roku 2010 Centrozap SA nabył pakiet akcji – 1,99% PEC w Śremie SA, i posiadał 52,99% akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA z siedzibą w Śremie.



Po dacie bilansowej – w marcu 2011 roku Centrozap SA nabył kolejny pakiet akcji PEC w Śremie SA i aktualnie posiada 55,74% akcji PEC.

PEC w Śremie SA zajmuje się produkcją, zakupem, rozdziałem, przesyłem energii cieplnej dla pokrycia potrzeb odbiorców w zakresie ogrzewania, ciepłej wody użytkowej, ponadto prowadzeniem robót konserwacyjno-remontowych urządzeń i sieci ciepłowniczych, prowadzeniem inwestycji, inicjowaniem i programowaniem rozwoju ciepłownictwa na obszarze Śremu. Spółka zajmuje się również naprawami, remontami i konserwacjami instalacji ciepłych, usługami transportowymi, usługami lekkim sprzętem budowlanym. PEC w Śremie SA oferuje ekologiczne i tanie ciepło z sieci ciepłej, pomoc przy doborze urządzeń, pomoc przy obliczeniach urządzeń ciepłych oraz pomoc przy wyborze technologii.

Po dacie bilansowej – w dniu 18 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie SA z siedzibą w Śremie na mocy Decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 18 marca 2011 roku uzyskała Koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 21 marca 2011 roku do 31 grudnia 2030 roku.

W ramach uzyskanej koncesji Spółka ta nabyła prawo do wytwarzania energii elektrycznej w Elektrociepłowni zlokalizowanej w miejscowości Śrem przy użyciu turbiny przeciwprężnej (TPP) o zainstalowanej mocy elektrycznej 10,5 MWe wytwarzającej energię elektryczną w procesie spalania paliwa.

Dodatkowo Zarząd Centrozap SA powziął w dniu dzisiejszym informację, że w/w Spółka zależna uzyskała ponadto w dniu 18 marca 2011 roku Koncesję na wytwarzanie ciepła na okres od 21 marca 2011 roku do 31 grudnia 2030 roku.

W ramach uzyskanej koncesji Spółka ta nabyła prawo do wytwarzania ciepła w następujących źródłach ciepła:

- w Elektrociepłowni zlokalizowanej w Śremie o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej 113,2 MWt

- w kotłowni zlokalizowanej w Śremie o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej 1,05 MWt

- w kotłowni zlokalizowanej w Kórniku o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej 1,72 MWt.

Uzyskanie w/w Koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła stanowiło ostateczny warunek ukończenia procesu połączenia Elektrociepłowni oraz PEC Śrem SA. Z dniem 01 kwietnia 2011 roku PEC Śrem SA wchłonęła ostatecznie Elektrociepłownię wraz z pełną infrastrukturą i załogą w efekcie czego nastąpi optymalizacja efektów synergii w zakresie wykorzystania potencjału produkcyjnego oraz infrastruktury dystrybucyjnej nabytego majątku.

Elektrociepłownia Śrem

W dniu 18 maja 2010 roku Centrozap SA zawarł z Odlewnią Żeliwa Śrem S.A z siedzibą w Śremie – spółka Grupy Famur SA, przedwstępną warunkową umowę kupna elektrociepłowni w Śremie, stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa, za cenę 21 milionów złotych.

Strony zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę w terminie do dnia 15 września 2010r., pod następującymi warunkami zawieszającymi:

1. uzyskania przez Centrozap S.A. zgody Walnego Zgromadzenia na wydzierżawienie elektrociepłowni, po jej uprzednim nabyciu od Odlewni Żeliwa Śrem S.A.
2. uzyskania przez Centrozap S.A. zgody Rady Nadzorczej na zakup elektrociepłowni,
3. uzyskanie przez Centrozap SA promesy koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej i na wytwarzanie ciepła, względnie o ile będzie to możliwe uzyskanie koncesji na



wytwarzanie energii elektrycznej i na wytwarzanie ciepła oraz zatwierdzenie taryfy na sprzedaż ciepła, z tym, że ten warunek strony uznają za zastrzeżony na korzyść spółki Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. to znaczy, że może ona odstąpić od wymogu spełnienia tego warunku,

4. ustanowienia przez Odlewnię Żeliwa Śrem S.A. na jej rzecz odrębnej własności lokalu w budynku wchodzącym w skład elektrociepłowni i uzyskanie wpisu tego lokalu do nowej księgi wieczystej.

Wszelkie opisane powyższe warunki zawieszające zostały spełnione i Centrozap SA ostatecznie w dniu 30 sierpnia 2010 roku Centrozap SA zrealizował transakcję, na mocy której dokonał nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci elektrociepłowni za łączną cenę 21.000,0 tys. zł.

Działalność operacyjna elektrociepłowni obejmuje produkcję ciepła dostarczanego w formie pary technologicznej, ciepłej wody grzewczej i ciepłej wody użytkowej skojarzoną z produkcją energii elektrycznej. Elektrociepłownia prowadzi działalność koncesjonowaną w oparciu o koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej wydaną przez Urząd Regulacji Energetyki.

Nabycie Elektrociepłowni umożliwiła uzyskanie przez Centrozap SA statusu wytwórcy energii elektrycznej i ciepła, znaczące zwiększenie wartości majątku trwałego Centrozap SA oraz poszerzenie rynku klientów końcowych w zakresie odbioru energii elektrycznej.

Źródłem finansowania powyższej transakcji była emisja Obligacji serii G Centrozap SA, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA podjętej w dniu 2 grudnia 2008 r., zmienionej Uchwałą nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA podjętej w dniu 04 sierpnia 2010 r. - o łącznej wartości nominalnej 21.000,0 tys. zł, z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostały objęte przez Sprzedającego, tj. Odlewnię Żeliwa Śrem SA z siedzibą w Śremie z dniem 30 sierpnia 2010 roku.

Inkorporacja PEC Śrem SA z Elektrociepłownią w Śremie

W celu maksymalizacji efektów zaangażowania się Centrozap SA w PEC Śrem SA i EC w Śremie postanowiono o połączeniu obu struktur.

Na przełomie 2010 i 2011 roku przeprowadzono szereg transakcji i działań w konsekwencji czego nastąpiło wchłonięcie przez PEC Śrem SA aktywów EC.

Transakcje stanowiły wypełnienie założeń Centrozap SA w zakresie inkorporacji zakupionej Elektrociepłowni Śrem z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Śrem SA.

Celem połączenia Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Śrem SA oraz Elektrociepłowni jest optymalizacja efektów synergii w zakresie wykorzystania potencjału produkcyjnego oraz infrastruktury dystrybucyjnej nabytego majątku.

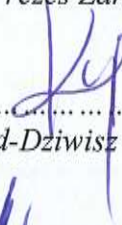
Zdarzenia po dacie bilansu

Wszystkie najistotniejsze wydarzenia po dacie bilansu zostały wymienione w komentarzu Zarządu.


Katowice, 28 kwietnia 2011 roku



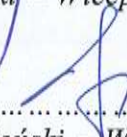
.....
Ireneusz Król - Prezes Zarządu



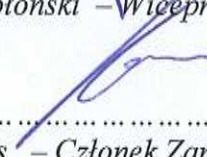
.....
Barbara Konrad-Dziwisz – Wiceprezes Zarządu



.....
Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu



.....
Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu



.....
Damian Kus – Członek Zarządu