

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

w 2011 roku



Katowice, kwiecień 2012 roku

Wstęp do jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Centrozap SA za 2011 rok

Spółka została utworzona w 1951 roku, jako centrala handlu zagranicznego, której zadaniem był import i eksport maszyn i urządzeń. Od 60 lat Centrozap jest obecny na rynku rosyjskim.

Po roku 1990 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 wykonawstwie oraz zarządzaniu całymi projektami inwestycyjnymi. Projekty te realizowane były zarówno w krajach Europy, jak i innych krajach świata.

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

Strategią Centrozapu jest dalszy rozwój jako dynamicznej grupy energetycznej w zakresie obrotu, a także wytwarzania energii oraz handlu biomasą i gazem. Istotnym elementem strategii jest eksport energii elektrycznej.

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

W 2012 roku Zarząd Centrozap SA podjął decyzję o wdrożeniu nowej strategii. Zgodnie z jej realizacją Grupa Centrozap ma zajmować się działalnością handlową obejmującą obrót energią elektryczną, gazem oraz biomasą. Jednym z pierwszych kroków w tym kierunku jest sprzedaż aktywów finansowych niezwiązanych z branżą surowcową. Istotnym elementem związanym z realizacją nowej strategii jest zmiana nazwy Spółki na Ideon SA.

Struktura Grupy Kapitałowej Centrozap SA na dzień 31 grudnia 2011 roku
Podmioty zależne od Centrozap SA na dzień 31 grudnia 2011 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	81,0%	81,0%	8.061.900,00 Euro	6.530.139,00 Euro
3.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej SA Śrem, Polska	100,0%	100,0%	41.470.000,0 zł	41.470.000,0 zł
4.	GKS GieKSa Katowice S.A. Katowice, Polska	48,42%	48,42%	13.023.735,0 zł	6.305.878,0 zł
5.	Canuela Holdings Limited Larnaca, Republika Cypryjska	100,00%	100,00%	1.100,00 Euro	1.100,00 Euro

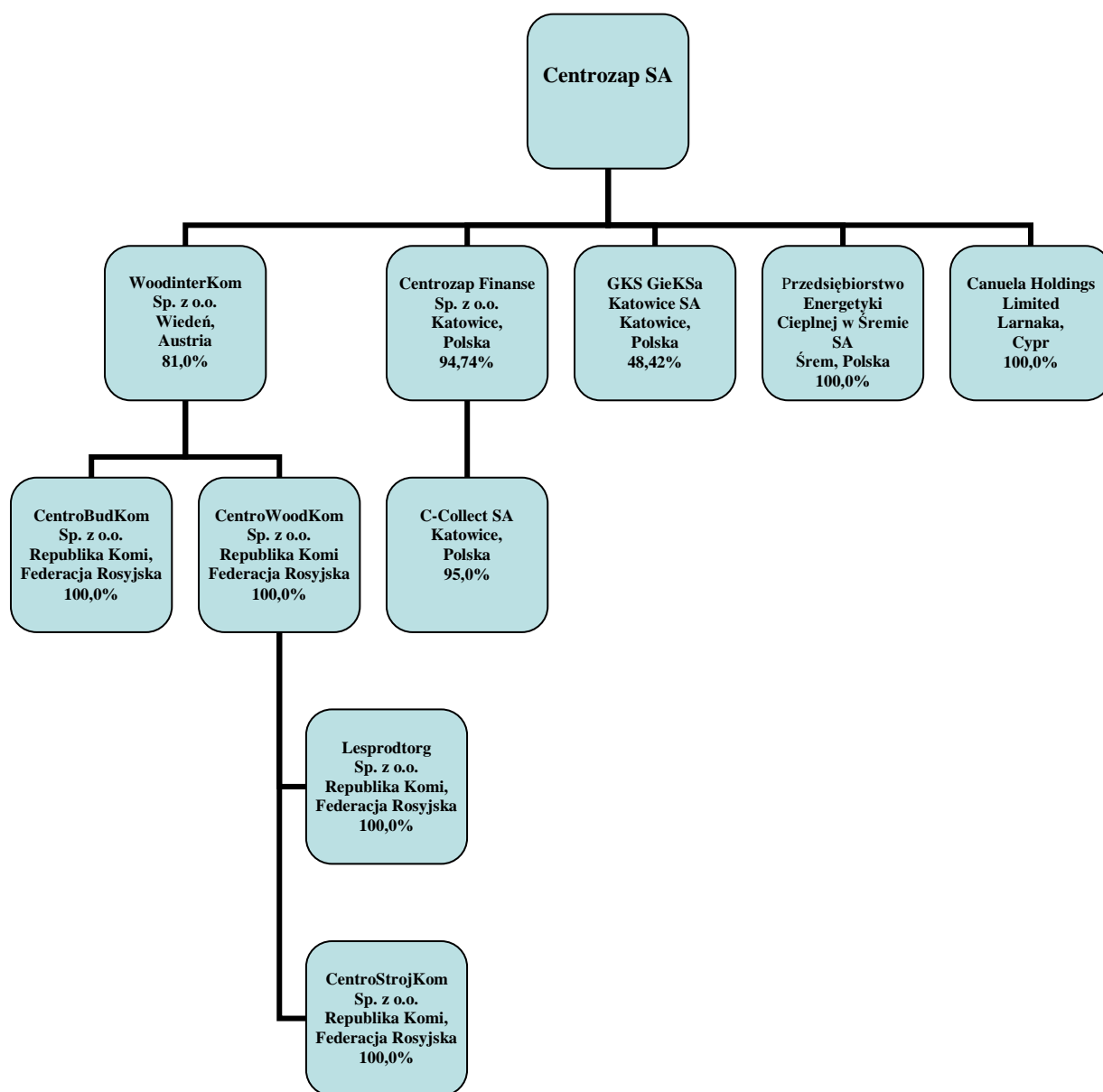
Podmioty w których WoodinterKom GmbH posiada udziały na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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%	235.053.585,00 rubli	235.053.585,00 rubli
2.	CentroBudKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	23.489.228,00 rubli	23.489.228,00 rubli

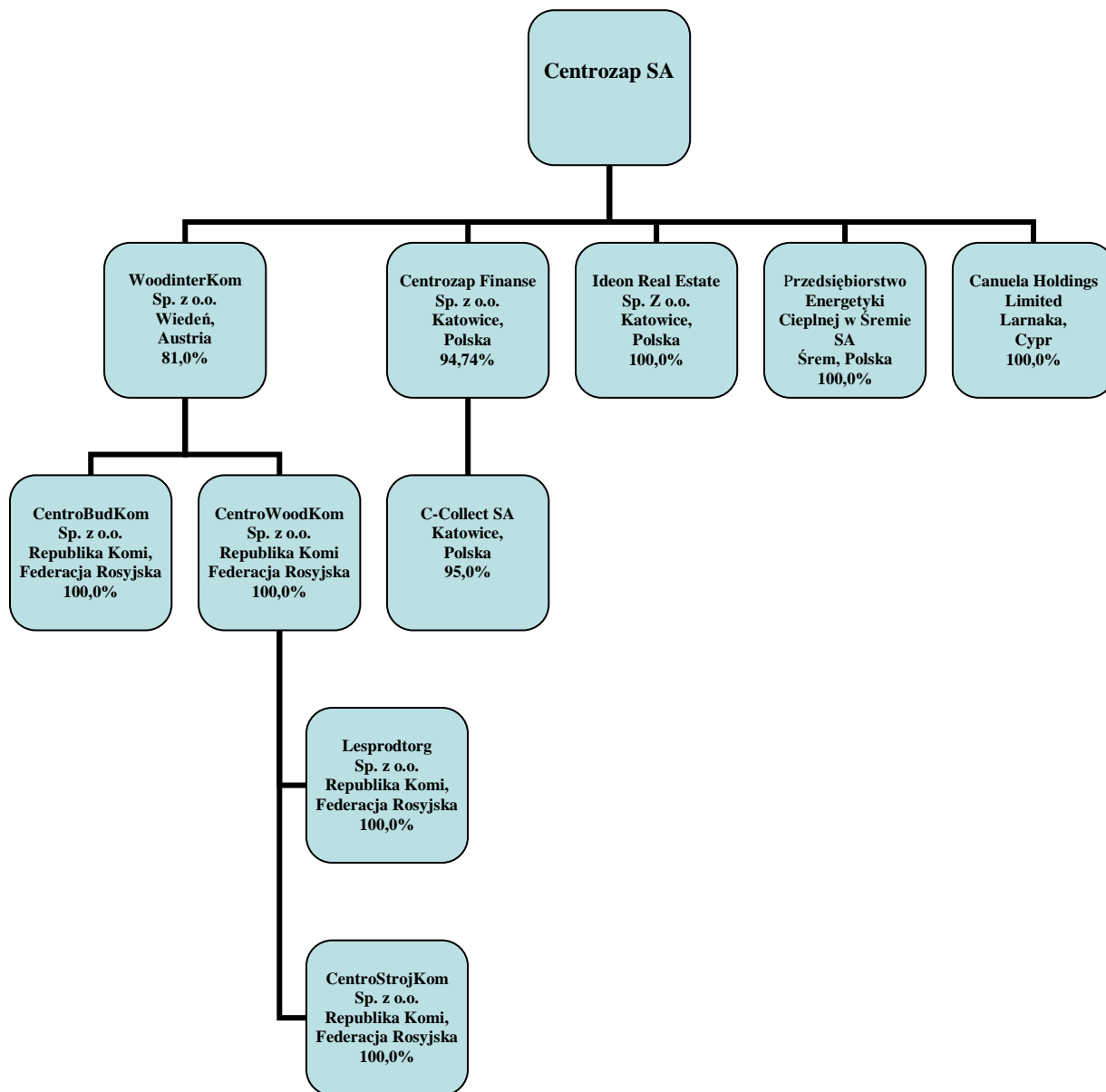
Podmioty w których CentroWoodKom Sp. z o.o. posiada udziały na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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 2011 roku



Schemat Grupy Kapitałowej na dzień przekazania niniejszego raportu



Zmiany w Grupie Kapitałowej Centrozap w okresie 2011 roku

W 2011 roku miały miejsce dość istotne zmiany w Grupie Kapitałowej Centrozap.

W dniu 31 marca 2011 roku skład Grupy Kapitałowej Centrozap w wyniku transakcji nabycia 100,00% udziałów spółki Canuela Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Republika Cypryjska) zwiększył się o nową Spółkę.

Na początku października 2011 roku Sąd w Wiedniu zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego WoodinterKom GmbH z kwoty 300.000,00 euro do kwoty 8.061.900,00 euro.

Zmianie uległ również poziom kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą na terenie Federacji Rosyjskiej (Republika Komi, Syktywkar).

Dodatkowo z dniem 31 marca 2011 roku powołana została aktem założycielskim spółka C-Collect SA z siedzibą w Katowicach w 95,0% zależna od Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Ważnym wydarzeniem w 2011 roku było niewątpliwie wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji GKS GieKSa Katowice SA.

W IV kwartale 2011r. Centrozap SA objął nową emisję akcji PEC w wysokości 25 mln zł oraz zrealizował w pełni wykup akcji pracowniczych PEC w Śremie SA, tym samym został jedynym akcjonariuszem energetycznej Spółki.

Kolejnym istotnym wydarzeniem IV kwartału w Grupie Kapitałowej Centrozap były zmiany w strukturze Grupy polegające na sprzedaży aktywów w postaci 100,0% akcji Centroekoenergia SA oraz 19,0% WoodinterKom GmbH.

Po dacie bilansu – na początku kwietnia 2012r. zarejestrowana została spółka Ideon Real Estate Sp. z o.o. zajmująca się m.in. zarządzaniem nieruchomościami.

Po dacie bilansu – na początku kwietnia 2012r. Centrozap SA sprzedał wszystkie posiadane akcje GKS GieKSa Katowice SA.

Centrozap Finanse Sp. z o.o.

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

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.

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 Centrozap SA 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.

Centrozap Finanse jest członkiem i aktywnym uczestnikiem następujących organizacji:

- **Polski Związek Windykacji** – organizacja skupiająca kilkadziesiąt firm branży windykacyjnej, celem której jest dbałość o zasady dobrych praktyk i etykę biznesową w obszarze windykacji wierzytelności, monitoring rynku wierzytelności, jak i aktywne uczestnictwo w procesach legislacyjnych dotyczących działalności branży. PZW jest członkiem Federation of European National Collection Associations (FENCA) - organizacji skupiającej związki firm windykacyjnych z 17 krajów europejskich w tym

Polski. Przystąpienie Centrozap Finance do Polskiego Związku Windykacji jest kolejnym krokiem w ramach realizacji polityki marketingowej firmy zmierzającej do umacniania jej pozycji jako wiarygodnego partnera na rynku. Decyzja o przyjęciu Spółki przez PZW w poczet jej członków poprzedzona była weryfikacją firmy w aspekcie jej wiarygodności finansowej, pozycji rynkowej oraz stosowania dobrych praktyk i przestrzegania zasad etyki prowadzenia biznesu w obszarze windykacji wierzytelności.

- **Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce Związek Pracodawców** – organizacja zrzeszająca firmy branży usług finansowych, w tym banki, pożyczkodawców, firmy factoringowe i windykacyjne. Celem KPF jest wyznaczanie wysokich standardów działania we wszystkich relacjach z klientami i kontrahentami oraz nadzorowanie stosowania się do nich przez przedsiębiorstwa finansowe, dla tworzenia i potwierdzania opinii, uznających te przedsiębiorstwa za instytucje zaufania publicznego.

- **Krajowy Rejestr Długów BIURA INFORMACJI GOSPODARCZEJ SA** – narzędzie wspomagające proces windykacji oraz weryfikacji kontrahentów.

Ponadto Centrozap Finance Sp. z o.o. uzyskała certyfikat **”RZETELNA FIRMA”** nadawany przez Krajowy Rejestr Długów, potwierdzający wiarygodność biznesową Spółki oraz stosowanie i przestrzeganie zasad etyki w obszarze windykacji.

Pod koniec I kwartału 2011 roku – z dniem 31 marca 2011r. powołana została aktem założycielskim spółka C-Collect SA z siedzibą w Katowicach w 95,0% zależna od Centrozap Finance Sp. z o.o. Z dniem 6 lipca 2011r. C-Collect SA postanowieniem sądu rejonowego w Katowicach, VIII wydział gospodarczy została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390685. Spółka C-Collect SA została powołana w celu obsługi wierzytelności niskonominowanych oraz wierzytelności masowych na rynku B2C. Cel i zakres zadań stawianych przez spółką jest zgodny z długoterminową strategią rozwoju biznesu Centrozap Finance.

GKS GieKSa Katowice SA

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.

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.

Pod koniec I kwartału 2011r. – 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. Pod koniec czerwca 2011 roku Centrozap SA nabył 50.000 akcji GKS GieKSy Katowice SA zwiększając tym samym poziom zaangażowania kapitałowego w w/w Spółkę do poziomu 54,10%.

W dniu 11 lipca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął Uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E spółki GKS GieKSa Katowice SA.

W dniu 21 lipca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął Uchwałę nr 939/2011 w której to Uchwale Zarząd Giełdy postanowił określić dzień 25 lipca 2011 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki GKS GieKSa Katowice SA o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem „PLGKS0000016”. Ponadto akcje „GieKSy” na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych określone zostały pod nazwą skróconą „GSKSAT” i oznaczeniem „GKS”.

Z dniem 25 października 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego GKS GieKSy Katowice SA do kwoty 13.023.735,00 zł. Wg stanu na ten dzień zaangażowanie Centrozap SA w spółkę sięgnęło 48,42% kapitału zakładowego.

Po dacie bilansowej – na początku kwietnia 2012r. Centrozap SA sprzedał wszystkie posiadane przez siebie akcje GKS GieKSa Katowice SA na rzecz inwestora.

Canuela Holdings Limited

Canuela Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Republika Cypryjska) jest spółką celową Centrozap SA której działalność ukierunkowana będzie na optymalizację struktury kapitałowej portfela inwestycyjnego Centrozap SA, tak aby Emitent w swoim bezpośrednim portfelu mógł skoncentrować się na głównym przedmiocie działalności jakim jest obrót energią elektryczną.

Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie SA

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.

Według stanu na 31 grudnia 2010r. Centrozap SA posiadał 52,99% akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA z siedzibą w Śremie. W marcu 2011 roku Centrozap SA nabył kolejny pakiet akcji PEC w Śremie SA i posiadał 55,74% akcji PEC.

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.

Z dniem 18 marca 2011 roku PEC Śrem SA otrzymał 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 1 kwietnia 2011 roku PEC Śrem SA wchłonęła ostatecznie Elektrociepłownię wraz z pełną infrastrukturą i załogą a Spółka uzyskała efekt synergii w zakresie wykorzystania potencjału produkcyjnego oraz infrastruktury dystrybucyjnej nabytego majątku.

W dniu 13 lipca 2011 roku Centrozap SA kupił od ENEA SA z siedzibą w Poznaniu 6.860 sztuk akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA z siedzibą w Śremie o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, stanowiących 41,65% w kapitale zakładowym Spółki, za cenę 9.611,82 tys. złotych. Cena została zapłacona gotówką i pochodzi ze środków własnych Centrozap SA.

Po zawarciu powyższej transakcji Centrozap SA posiadał łącznie 97,39% w kapitale zakładowym PEC w Śremie SA.

Z dniem 19 października 2011r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego PEC w Śremie SA o 25.000.000 zł w związku z emisją akcji serii B, którą to emisję w całości, z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego skutecznie objął Centrozap SA. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA wynosi 41.470.000 zł. Objęty pakiet 25.000 sztuk akcji stanowi 60,28 % kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA.

W IV kwartale 2011r. Centrozap SA zrealizował w pełni wykup akcji pracowniczych PEC w Śremie SA, tym samym został jedynym akcjonariuszem energetycznej Spółki.

Centrozap SA prowadzi zaawansowane rozmowy w zakresie pozyskania inwestora branżowego dla PEC w Śremie SA.

Ideon Real Estate Sp. z o.o.

Pod koniec I kwartału 2012 roku Centrozap SA zawiązał spółkę Ideon Real Estate Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – spółkę celową do zakupu nieruchomości.

WoodinterKom GmbH

Działalność austriackiej spółki WoodInterKom GmbH jest ściśle związana z realizacją przez Grupę Centrozap SA. Projektu inwestycyjnego w zakresie budowy Zakładu Głębokiej

Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi w ramach „Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej”.

W dniu 05 października 2011 roku Sąd w Wiedniu zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej od Centrozap SA WoodinterKom GmbH.

Na mocy powyższego postanowienia Sądu kapitał zakładowy WoodinterKom GmbH został podwyższony z kwoty 300.000,00 Euro (1.317.540,00 zł) na kwotę 8.061.900,00 Euro (36.406.252,42 zł), tj. o kwotę 7.761.900,00 Euro (34.088.712,00 zł).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA posiadał 100 % udziałów WoodinterKom GmbH.

Pod koniec 2011r. Centrozap SA sprzedał na rzecz Inwestora 19,0% udziałów w WoodinterKom GmbH.

WoodinterKom GmbH jest spółką celową i stanowi wiodący podmiot w zakresie realizacji projektu inwestycyjnego na rynku drewna w Republice Komi. W opinii Emitenta podwyższenie kapitału zakładowego uwiarygodnia pozycję WoodinterKom GmbH na rynku oraz znacznie ułatwia działalność finansową Spółki.

CentroWoodKom Sp. z o. o.

CentroWoodKom Sp. z o.o. - Syktywkar, Republika Komi, Federacja Rosyjska – spółka odpowiedzialna za operacyjne wykonanie Projektu Inwestycyjnego w zakresie budowy Zakładu Głębokiej Przeróbki Drewna oraz centrum spedycyjno-logistycznego na terenie Republiki Komi.

CentroWoodKom Sp. z o.o. jest podmiotem zakwalifikowanym do Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej. W konsekwencji włączenia projektu do listy projektów priorytetowych, 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 i posiada zabezpieczone prawa do wycięcia ponad 1845 tys. m³/rocznie drewna, co umożliwia przetwarzanie 843 tys. m³ drewna tartacznego (kłód) i 951 tys. m³ papierówki rocznie. Ponadto, przedmiotowa umowa dzierżawy oprócz długoterminowej gwarancji dostępu do surowca zawiera zapisy o obniżeniu o 50% opłaty za prowadzoną wycinkę drzew w okresie zwrotu inwestycji.

Nieprzypadkowym jest wybór miejsca na prowadzenie inwestycji. Wchodząca w skład Federacji Rosyjskiej Republika Komi charakteryzuje się dużym stopniem zalesienia (powyżej 70% całkowitej powierzchni Republiki) i jest ostatnim dużym masywem leśnym w północno-zachodniej części Federacji Rosyjskiej.

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 przetwórczego przemysłu leśnego.

W sierpniu 2008 roku CentroWoodKom zawarł z miejscowymi władzami umowę dzierżawy działki o powierzchni około 72 ha pod budowę zakładu (aktualnie prowadzone są działania, zmierzające do wykupienia powyższej działki na własność CWK) a w jej pobliżu rozpoczął budowę hotelu dla przyszłych menedżerów projektu. Hotel został oddany do eksploatacji w sierpniu 2009 roku, posiada ponad dwadzieścia komfortowych pokoi oraz centrum biznesowe. Koszt budowy hotelu wyniósł ponad 1,35 mln euro.

W październiku 2008 roku Centrozap SA powołał na terenie Republiki Austrii w 100% zależną spółkę WoodinterKom GmbH (obecnie Centrozap posiada 81% akcji WiK), która wykupiła od Centrozap SA 100% udziałów CentroWoodKom. Głównym celem transakcji

było zapewnienie międzynarodowej ochrony prawnej inwestycji oraz usprawnienia zakupów linii technologicznych na terenie Unii Europejskiej. W odróżnieniu do Polski, Austria posiada podpisaną z Rosją umowę dwustronną o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji.

W roku 2009 rozpoczęto wycinkę lasu w kompleksie leśnym Madmas, gdzie docelowo będzie pozyskiwane 300 tys m³ drewna rocznie, oraz zbudowano osiedle dla brygad leśnych.

W celu zabezpieczenia dostępności wycinanych lasów, w 2009 roku 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.

W lutym 2009 roku CWK zawarło umowę na opracowanie pierwszego etapu dokumentacji technicznej z rosyjskim biurem projektowym Komigraždanprojekt. Z opracowania wyłączona została część technologiczna, za którą odpowiedzialna jest firma Delignum S.a.r.l. z Luxemburga. Po wykonaniu przez Komigraždanprojekt dokumentacji geodezyjno-geologicznej, 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 pierwszego etapu 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. CentroWoodKom zlecił opracowanie projektu oraz prowadzi prace porządkowe terenu przyszłej inwestycji - obecnie Spółka dzierżawi w Syktywkarze działkę o powierzchni ok. 14 ha, która jest zlokalizowana bezpośrednio przy linii kolejowej i ma bardzo dobre połączenie drogowe z głównymi trasami łączącymi Syktywkar z resztą Rosji.

We wrześniu 2009 roku na placu budowy rozpoczęto prace ziemne polegające na przemieszczeniu 1,5 mln m² ziemi i utworzeniu dwupoziomowego placu pod budowę przyszłego zakładu. Prace zakończono w październiku 2011 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.

W sierpniu 2011 roku CENTROZAP SA zawarł umowę z fińską firmą na dostawę maszyn i urządzeń dla zakładu produkcji drewna wraz z ciepłownią i wpłacił stosowną zaliczkę na poczet ceny. Dostawa maszyn i urządzeń na plac budowy w Federacji Rosyjskiej rozpocznie się jeszcze w 2012 roku. Obecnie trwa przygotowanie dokumentacji celnej niezbędnej do wwozu maszyn i urządzeń na terytorium Federacji Rosyjskiej.

Aktualna dynamika projektu ewoluuje w kierunku powiązania z sektorem energetycznym w związku z daleko zaawansowanymi rozmowami w zakresie dostaw biomasy dla znaczących producentów energii i ciepła na rynku krajowym.

Obecnie prowadzone są negocjacje z potencjalnymi inwestorami branżowymi i finansowymi w zakresie pozyskania finansowania przedmiotowej inwestycji.

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. 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.

POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ JEDNOSTKI ZAGRANICZNE

Od lat Spółka działa na rynkach zagranicznych, między innymi przez biuro handlowe w Niemczech. W I kwartale 2012 roku siedziba biura została przeniesiona z Lüdenscheid do Cottbus.

W 2010 roku z uwagi na rozszerzenie działalności Spółki zarejestrowano również Oddział Centrozap SA w Czechach.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji majątkowej i finansowej
dane w tys. zł.

AKTYWA	BZ	BO	Różnica	Struktura	
	31.12.2011	31.12.2010	BZ-BO	2011	2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	244 991	146 183	98 808	62%	42%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	27 558	20 083	7 475	7%	6%
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	9 003	2 257	6 746	2%	1%
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0%	0%
4. Wartość firmy	0	0	0	0%	0%
5. Inne wartości niematerialne	690	695	-5	0%	0%
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0%	0%
7. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0%	0%
8. Długoterminowe aktywa finansowe – dostępne do sprzedaży	201 025	118 008	83 017	51%	34%
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 162	4 242	1 920	2%	1%
10. Udzielone pożyczki	0	0	0	0%	0%
11. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	553	898	-345	0%	0%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	148 216	202 407	-54 191	38%	58%
1. Zapasy	298	328	-30	1%	0%
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	88 380	92 436	-4 056	22%	27%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0%	0%
4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1	84 650	-84 649	0%	24%
5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 129	0	3 129	1%	0%
6. Walutowe kontrakty terminowe	158	0	158	0%	0%
7. Udzielone pożyczki	7 811	4 605	3 206	2%	1%
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 489	3 359	-870	0%	1%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	45 950	17 029	28 921	12%	5%
Aktywa razem	393 207	348 590	44 617	100%	100%

PASYWA	BZ	BO	Różnica	Struktura	
	31.12.2011	31.12.2010	BZ-BO	2011	2010
A. Kapitał własny	236 269	202 135	34 134	60%	58%
1. Kapitał podstawowy	343 491	305 000	38 491	87%	87%
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0%	0%
3. Akcje własne	0	0	0	0%	0%
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	8	8	0	0%	0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-11 559	0	-11 559	-3%	0%
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-27	0	-27	0%	0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-102 873	-105 997	3 124	-26%	-30%
8. Zysk (strata) roku bieżącego	7 229	3 124	4 105	2%	1%
B. Zobowiązania długoterminowe	26 417	18 133	8 284	7%	5%
1. Rezerwy	234	177	57	0%	0%
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 154	14 488	1 666	4%	4%
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	2 999	-2 999	0%	1%
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10 029	469	9 560	3%	0%
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0%	0%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	130 521	128 322	2 199	33%	37%
1. Rezerwy	8 866	19 689	-10 823	2%	6%

2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 897	6 380	13 517	5%	2%
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	43 899	0	43 899	11%	0%
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15 971	25 223	-9 252	4%	7%
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41 888	77 030	-35 142	11%	22%
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0%	0%
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0%	0%
Pasywa razem	393 207	348 590	44 617	100%	100%

Wg stanu na 31.12.2011 roku suma bilansowa wyniosła 393 207 tys. zł, co oznacza ponad 12% wzrost jej wartości w stosunku do bilansu otwarcia.

W 2011 roku Centrozap S.A. inwestował zarówno w rzeczowe jak i finansowe aktywa trwałe. W analizowanym okresie Spółka nabyła środki trwałe i prawo wieczystego użytkowania gruntu na łączną wartość 17 762 tys. zł. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim z nabycia, w formie umowy leasingu kapitałowego, prawa własności nieruchomości będącej siedzibą Spółki. W związku z planowanym zakończeniem działalności produkcyjnej, w IV kwartale 2011 roku sprzedano część maszyn i urządzeń z zakładu Centrozap-Zgoda.

Znaczny wzrost wartości długoterminowych aktywów finansowych wynika przede wszystkim z zaangażowania kapitałowego Centrozap S.A. w spółki zależne.

W 2011 roku dokonano zwiększenia wartości udziałów w spółkach: Canuela Holdings LTD w kwocie 95 181 tys. zł, WoodinterKom GmbH w kwocie 11 290 tys. zł, GKS GieKSa Katowice SA w kwocie 1 705 tys. zł. Udziały zostały objęte w formie aportu, konwersji wierzytelności oraz przekazanych środków pieniężnych. W trakcie 2011 roku dokonano zbycia 100% akcji spółki Centroeckoenergia SA stanowiących wartość 4 409 tys. zł oraz 19% udziałów w spółce WoodinterKom GmbH wynoszących 6 584 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych największą wartość stanowią krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, które pozostają na podobnym poziomie w stosunku do poprzedniego roku. W pozycji aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano akcje spółki PEC w Śremie SA, w kwocie 45 950 tys. zł. W trakcie roku obrotowego dokonano zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej, w postaci akcji firmy Pronox SA, które na koniec 2010 roku stanowiły znaczącą kwotę aktywów obrotowych.

Kapitał własny Centrozap S.A. na koniec grudnia 2011r. wyniósł 236 269 tys. zł i pokrywał majątek trwały i obrotowy w 60%. W analizowanym okresie Spółka podwyższyła kapitał podstawowy o 38 491 tys. zł w drodze kolejnych emisji akcji.

Zmiany stanu poszczególnych pozycji zobowiązań długoterminowych, które na koniec 2011r. wyniosły łącznie 26 417 tys. zł, wynikają przede wszystkim z zawartej umowy leasingu kapitałowego nieruchomości oraz przekwalifikowania kredytu bankowego do zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2011 roku wyniosła 130 521 tys. zł co oznacza, że pozostały na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. Istotną pozycję w pasywach bilansu stanowi zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i wyemitowanych obligacji, będących zewnętrznym źródłem finansowania bieżącej działalności Spółki.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

dane w tys. zł.

	za okres:	za okres:	różnica
	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010	(2011-2010)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	522 155	186 054	336 101
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 349	5 952	4 397
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	511 806	180 102	331 704
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	484 843	164 437	320 406
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 563	2 680	4 883
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	477 280	161 757	315 523
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	37 312	21 617	15 695
D. Koszty sprzedaży	12 182	1 430	10 752
E. Koszty ogólnego zarządu	21 462	24 408	-2 946
F. Pozostałe przychody	5 357	14 767	-9 410
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	676	13 412	-12 736
II. Dotacje	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	4 681	1 355	3 326
G. Pozostałe koszty	7 894	24 022	-16 128
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	303	510	-207
III. Inne koszty operacyjne	7 591	23 512	-15 921
H. Zysk /strata z działalności operacyjnej (C-D+E+F-G)	1 131	-13 476	14 607
I. Przychody finansowe	24 117	58 256	-34 139
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
II. Odsetki	697	256	441
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	23 148	57 749	-34 601
V. Inne	272	251	21
J. Koszty finansowe	15 562	34 045	-18 483
I. Odsetki, w tym:	7 654	1 995	5 659
II. Strata ze zbycia inwestycji	2 398	500	1 898
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV. Inne	5 510	31 550	-26 040
K. Zysk /strata brutto (H+I-J)	9 686	10 735	-1 049
L. Podatek dochodowy	2 457	7 611	-5 154
I. Część bieżąca	0	0	0
II. Część odroczone	2 457	7 611	-5 154
Ł. Zysk /strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	7 229	3 124	4 105
M. Zysk /strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0
N. Zysk /strata netto za rok obrotowy (Ł+M)	7 229	3 124	4 105
O. Inne całkowite dochody netto	-11 586	0	-11 586
- w tym zysk/strata z tyt. zabezpieczenia kursów walutowych	-84	0	-84
- w tym zysk/strata z tyt. wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-11 475	0	-11 475
- w tym zysk/strata z tyt. różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	-27	0	-27
U. Całkowite dochody ogółem (N+O)	-4 357	3 124	-7 481

Podstawowym rodzajem działalności dla Centrozap SA w 2011 roku był handel energią elektryczną. Spółka odnotowała dynamiczny wzrost przychodów w tym zakresie. Obrót energią elektryczną stanowił 97,8% wartości przychodów ogółem. Kontynuowano również działalność produkcyjno – usługową w zakresie obróbki mechanicznej w zakładzie Centrozap

Zgoda oraz nadzorowano realizację projektu budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w Republice Komi.

Wymienione wyżej rodzaje działalności stanowią podstawę dla wyodrębnienia segmentów operacyjnych w Spółce. Działalność w zakresie handlu energią 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 zaangażowano znaczną część rzeczowych aktywów trwałych Spółki.

W 2011 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 522 155 tys. zł, co oznacza wzrost o 180 % w stosunku do roku poprzedniego. Stopa marży brutto wyniosła 7,1 %. Przychody ze sprzedaży wygenerowane zostały głównie na terenie kraju, jednak wartość sprzedaży za granicę wzrosła z 19 361 tys. zł. w 2010 roku do 159 455 tys. zł. w roku 2011, a wzrost ten dotyczy przede wszystkim sprzedaży energii elektrycznej.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2011 roku wyniosły łącznie 484 843 tys. zł., z czego wartość zakupionej do obrotu energii elektrycznej wyniosła 476 211 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły 12 182 tys. zł, i dotyczyły w szczególności opłat związanych z handlem energią elektryczną.

Głównymi pozycjami kosztów ogólnego zarządu w 2011 roku były wynagrodzenia wraz z narzutami, usługi doradcze i prawne oraz podatki i opłaty. Strukturę rodzajową kosztów ogólnych przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł

Koszty według rodzaju	kwota
amortyzacja	1 076
zużycie materiałów	442
usługi obce	3 449
podatki i opłaty	1 487
wynagrodzenia	11 799
składki na ubezpieczenia ZUS	1 240
świadczenia na rzecz pracowników	1 133
pozostałe koszty	836
Razem	21 462

Uwzględniając koszty sprzedaży oraz koszty ogólnozakładowe, Spółka wypracowała w 2011 roku, zysk netto ze sprzedaży w wysokości 3 668 tys. zł, wobec straty poniesionej w 2010 roku w wysokości 4 221 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty dotyczą przede wszystkim rozwiązania i utworzenia rezerw na koszty oraz naliczonej kary umownej. Największą wartość pozostałych kosztów operacyjnych stanowi rezerwa na zakup praw majątkowych świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych.

Na poziom przychodów finansowych wpłynęła wycena wartości aportu wniesionego do spółki zależnej, natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowi wartość odsetek dotyczących pozyskanego finansowania zewnętrznego oraz strata ze zbycia aktywów finansowych.

Ostatecznie, za 2011 rok, Centrozap S.A. wypracował zysk brutto w wysokości 9 686 tys. zł. Uwzględniając odroczony podatek dochodowy zysk netto wyniósł 7 229 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki	31.12.2011	31.12.2010
<i>Wskaźniki płynności finansowej</i>		
Wskaźnik płynności bieżącej <i>Aktywa bieżące/Zobowiązania bieżące</i>	1,1	1,6
Wskaźnik płynności szybki <i>(Aktywa bieżące-Zapasy)/Zobowiązania bieżące</i>	1,1	1,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem</i>	0,4	0,4
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałami własnymi <i>Kapitał własny/Zobowiązania ogółem</i>	1,5	1,4
<i>Wskaźniki rentowności</i>		
Rentowność działalności operacyjnej podstawowej <i>Zysk na działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży prod., tow. i mat.</i>	0,2%	-7,2%
Rentowność netto działalności podstawowej <i>Zysk netto/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	1,4%	1,7%
Rentowność aktywów [ROA] <i>Zysk netto/Przeciętny stan aktywów ogółem</i>	1,9%	1,2%
Rentowność kapitału własnego [ROE] <i>Zysk netto/Przeciętny stan kapitału własnego</i>	3,3%	1,8%

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 zaciąganych zobowiązań.

Wypracowanie dodatnich wyników finansowych, na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów, pozytywnie wpłynęło na poziom wskaźników rentowności. 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 i Komitet Audytu.

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 wyrobów, usług, towarów i materiałów za 2011 rok.

dane w tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	za 2011 rok w tys. zł	udział %	za 2010 rok w tys. zł	udział %
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	3 971	1%	2 606	1%
Przychody netto ze sprzedaży usług	6 378	1%	3 346	2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	511 806	98%	180 102	97%
RAZEM	522 155	100%	186 054	100%

Struktura asortymentowa przychodów netto ze sprzedaży uzyskanych w 2011 roku.

dane w tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	kwota	udział %
1. Przychody netto ze sprzedaży wyrobów i usług:	10 349	2,0%
a) kraj	4 932	1,0%
- wyroby gotowe	2 971	0,6%
- obróbka mechaniczna	1 329	0,3%
- dzierżawa i najem	97	0,0%
- usługi energetyczne	94	0,0%
- usługi finansowe	343	0,1%
- usługi doradcze	82	0,0%
- pozostałe	16	0,0%
b) zagranica	5 417	1,0%
- wyroby gotowe	1 000	0,2%
- usługi doradcze	4 411	0,8%
- pozostałe	6	0,0%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	511 806	98,0%
a) kraj	357 768	68,5%
- energia elektryczna	356 445	68,3%
- maszyny, urządzenia i części zamienne	1 051	0,2%
- złom	212	0,0%
- wyroby hutnicze i metalowe	37	0,0%
- drewno	11	0,0%
- pozostałe	12	0,0%
b) zagranica	154 038	29,5%
- energia elektryczna	154 000	29,5%
- maszyny, urządzenia i części zamienne	19	0,0%
- wyroby hutnicze i metalowe	19	0,0%
- pozostałe	0	0,0%
Razem	522 155	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży uległa zawężeniu. Działalność Spółki skoncentrowana jest przede wszystkim na handlu energią elektryczną. Przewiduje się dalszy wzrost przychodów w tym zakresie.

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 latach poprzednich, Centrozap S.A. w 2011r. prowadził swoją działalność przede wszystkim na terenie kraju, jednak udział sprzedaży zagranicznej z roku na rok sukcesywnie wzrasta.

dane w tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży w ujęciu geograficznym	za 2011 rok w tys. zł	udział %	za 2010 rok w tys. zł	udział %
Polska	362 700	69%	166 693	90%
pozostałe kraje	159 455	31%	19 361	10%
Razem	522 155	100%	186 054	100%

W przychodach ze sprzedaży obroty z trzema 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;

W 2011 roku zamieniono dwie umowy kredytowe, których termin spłaty upływał w trakcie roku, na jedną ze zmienionymi warunkami. Zawarto umowę o kredyt długoterminowy w formie limitu kredytowego wielocelowego, w którym część w wysokości 44 000 tys. zł dotyczy kredytu w rachunku bieżącym, oprocentowanym stawką WIBOR 1M plus 1,9 p.p., z terminem spłaty do 14.02.2014r. natomiast kwota 44 000 tys. zł przeznaczona jest na linię gwarancyjną. Ponadto uzyskano kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym do wysokości 15 000 tys. zł, z terminem spłaty do 28.10.2012r., oprocentowany stawką WIBOR 1M plus 1,65 p.p. Saldo obu kredytów, wg stanu na dzień 31.12.2011r., wyniosło 58 879 tys. zł.

Na początek 2011 r. zadłużenie z tytułu pożyczek wynosiło 609 tys. zł. W omawianym okresie zaciągnięto pożyczki na łączną kwotę 39 136 tys. zł, spłacono 34 828 tys. zł. Saldo pożyczek wraz z odsetkami, na koniec grudnia 2011r., wyniosło 4 917 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek nie przekracza 10% w skali roku, a terminy spłaty mieszczą się w granicach 2012 roku.

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 2011 roku Centrozap SA udzielił pożyczek innym podmiotom w łącznej kwocie 9 749 tys. zł, z czego 9 324 tys. zł spółkom zależnym. Pożyczkobiorcy dokonali spłat w trakcie roku w wysokości 6 543 tys. zł. Na koniec 2011 roku pozostaje saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w wysokości 7 811 tys. zł, z czego 7 797 tys. zł dotyczy jednostki zależnej. Oprocentowanie wynosi 5%, a termin spłaty ustalono na dzień 30.06.2012r.

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

Stan udzielonych, przez Centrozap S.A., poręczeń na koniec 2011 roku wyniósł 27 540 tys. zł, natomiast stan wystawionych weksli gwarancyjnych wyniósł 95 391 tys. zł.

W związku z obrotem energią elektryczną Spółka uzyskała bankowe gwarancje zapłaty oraz dobrego wykonania umowy, a ich saldo na dzień 31.12.2011r. wyniosło 34 880 tys. zł. Łączny limit gwarancyjny z tego tytułu przyznany Spółce przez bank wynosi 44 000 tys. zł. Wartość otrzymanych od kontrahentów weksli gwarancyjnych na koniec 2011 roku wyniósł 14 770 tys. zł.

Saldo poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym wyniósł ogółem 6 402 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;

Wybrane wskaźniki	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźniki efektywności		
Wskaźnik obrotu należności (dni) <i>(Przeciętny stan nal. krótk. z tyt. dostaw i usług*liczba dni)/Przychody ze sprzed. prod., tow. i mat.</i>	17	47
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) <i>(Przeciętny stan zob. krótkoterm. z tyt. dostaw i usług*liczba dni)/(Koszty wytw.+koszty sprzed.+KOZ)</i>	19	33

Wartości wskaźników obrotu należnościami i zobowiązaniami wskazują, że okres oczekiwania na spłatę należności oraz okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu w 2011 roku w stosunku do roku poprzedniego. 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;

Zasadniczo w 2011 roku nie odnotowano zdarzeń nietypowych mających istotny wpływ na wynik finansowy za ten okres. W trakcie prezentowanego okresu, Spółka konsekwentnie

zwiększała aktywność na rynku energetycznym i zawierała nowe umowy związane z handlem energią elektryczną. W efekcie tych działań nastąpił dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży.

W przychodach finansowych istotną pozycję stanowi wycena aktywów finansowych.

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

W dniu 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 38.490.781,00 zł brutto, co stanowi 76,98% ustalonego limitu.

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

- 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.
- na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.06.2011 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 1.795.500,00 zł w związku z emisją akcji serii A1. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 343.490.781,00 zł i dzieli się na 343.490.781 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, L oraz A1 uprawniają do wykonywania ogółem 343.490.781 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

Głównymi celami emisji akcji w ramach kapitału docelowego były m.in. dalsze sprawne dofinansowanie realizowanych procesów inwestycyjnych, w tym realizacji projektów inwestycyjnych związanych z tworzeniem grupy energetycznej oraz wycinką, przerobem i dystrybucją drewna w Republice Komi.

W 2012 roku Centrozap SA dokonał emisji sześciu transzy obligacji, zgodnie z poniższym zestawieniem:

- Emisja obligacji z dnia 16 czerwca 2011r. o łącznej wartości 5.000,00 tys. zł – wykupione w terminie
- Emisja obligacji z dnia 30 czerwca 2011r. o łącznej wartości 3.000,00 tys. zł – wykupione w terminie
- Emisja obligacji z dnia 7 lipca 2011r. o łącznej wartości 9.700,00 tys. zł – wykupione w terminie

- Emisja obligacji z dnia 15 lipca 2011r. o łącznej wartości 2.000,00 tys. zł – zobowiązania regulowane na bieżąco
- Emisja obligacji z dnia 24 sierpnia 2011r. o łącznej wartości 1.000,00 tys. zł – wykupione w terminie
- Emisja obligacji z dnia 20 grudnia 2011r. o łącznej wartości 3.500,00 tys. zł – wykupione w terminie

Po dacie bilansu

- Emisja obligacji z dnia 13 lutego 2012r. o łącznej wartości 8.710,00 tys. zł – zobowiązania regulowane na bieżąco
- Emisja obligacji z marca 2012r. o łącznej wartości 15.000,00 tys. zł – planowane dopuszczenie obligacji do obrotu na Rynek Catalyst to maj 2012r.

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 2011 rok.

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

W dniu 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 38.490.781,00 zł brutto, co stanowi 76,98% 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 Komi w Federacji Rosyjskiej oraz zwiększenie skali handlu energią elektryczną, 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 przez Centrozap S.A. miał obrót energią elektryczną. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona powyżej w pkt. dot. analizy wyników finansowych. W 2011 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki z działalności.

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

Wszelkie zmiany w Centrozap SA oraz w Grupie Kapitałowej Centrozap SA w okresie 2011 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.

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 funkcjonował bez zbędnych zakłóceń.

Ponadto w 2012 roku Zarząd Centrozap SA podjął decyzję o wdrożeniu nowej strategii. Zgodnie z jej realizacją Grupa Centrozap ma zajmować się działalnością handlową obejmującą obrót energią elektryczną, gazem oraz biomasą. Jednym z pierwszych kroków w tym kierunku jest sprzedaż aktywów finansowych niezwiązanych z podstawowym profilem działalności Centrozap SA. Istotnym elementem związanym z realizacją nowej strategii jest zmiana nazwy Spółki na Ideon SA.

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2011 r. w Centrozap SA zatrudnionych było 156 osób i w porównaniu do roku ubiegłego obserwujemy wzrost o 9 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
2010	147	90	57
2011	156	94	62

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 2011r:

Zarząd Centrozap SA:

a) Ireneusz Król	2.047,0 tys. zł
b) Barbara Konrad-Dziwisz	473,0 tys. zł
c) Adam Wysocki	651,7 tys. zł
d) Mariusz Jabłoński	456,4 tys. zł
e) Damian Kus	1.156,0 tys. zł

Rada Nadzorcza Centrozap SA:

a) Ireneusz Nawrocki	36,0 tys. zł
b) Jerzy Chojna	27,0 tys. zł
c) Krzysztof Baraniewski	27,0 tys. zł
d) Wiesław Kowalczyk	27,0 tys. zł
e) Mieczysław Skołożyński	27,0 tys. zł
f) Adam Szotowski	27,0 tys. zł
g) Zbigniew Dworzecki	27,0 tys. zł

Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2011r.:

a) Ireneusz Król	20,40 tys. zł oraz 43,12 tys. euro
b) Barbara Konrad-Dziwisz	22,88 tys. zł
c) Adam Wysocki	40,50 tys. zł
d) Mariusz Jabłoński	7,36 tys. zł
e) Ireneusz Nawrocki	3,0 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 343.490.781,00 zł i dzieli się na 343.490.781 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, L

oraz A1 uprawniają do wykonywania ogółem 343.490.781 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 SA będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 kwietnia 2012 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	0,00%
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	0,49%
Mieczysław Skołyżyński	Członek Rady Nadzorczej	290.000	0,08%
Adam Szotowski	Członek Rady Nadzorczej	316.525	0,09%

Akcje Centrozap SA będące w bezpośrednim posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2012r.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	105.000	0,03%
Barbara Konrad – Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	420.000	0,12%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	0	0,00%
Damian Kus	Wiceprezes Zarządu	25.000	0,01%

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

Pan Ireneusz Król posiada dodatkowo 33,4% kapitału i głosów w Spółce CMS SA z siedzibą w Katowicach, która posiadała 50.171.640 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowiło 14,61% 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.

Akcje Centrozap SA 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	16.757.328	4,88%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	16.707.156	4,86%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	16.707.156	4,86%

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

Akcje Centrozap SA 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	16.862.328	4,91%
Barbara Konrad - Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	17.127.156	4,99%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	16.707.156	4,86%
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;

W dniu 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 38.490.781,00 zł brutto, co stanowi 76,98% ustalonego limitu.

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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Centrozap SA podjęło w dniu 2 grudnia 2008 roku uchwałę w sprawie emisji obligacji. Na podstawie Uchwały Centrozap SA może wyemitować obligacje o łącznej wartości 50.000.000,0 zł z terminem wykupu do 31.12.2015r. (data zmieniona Uchwałą NWZ Centrozap SA z dnia 4 sierpnia 2010r.).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Centrozap SA podjęło w dniu 29 września 2010r. Uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii H. Na podstawie Uchwały Centrozap SA może wyemitować obligacje o łącznej wartości 20.000.000,0 zł z okresem zapadalności 36 miesięcy.

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: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie 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 2011 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.

Rada Nadzorcza Centrozap SA w dniu 28 czerwca 2011 roku, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, podjęła uchwały o wyborze podmiotu, który dokona przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku, a także dokona badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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 lata 2009-2010 oraz w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA za lata 2009-2010.

Umowy zostaną zawarte na okres do dnia 31 sierpnia 2011 roku w zakresie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Centrozap SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na okres do dnia 30 kwietnia 2012 roku w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Centrozap SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap SA według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Data zawarcia umowy	Zakres badania	Okres realizacji umowy	Wynagrodzenie (w zł netto)
04.07.2011r.	Przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2011r.	do 22.08.2011r.	13 200,00
04.07.2011r.	Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2011r.	do 22.08.2011r.	14 600,00
04.07.2011r.	Sprawozdanie finansowe sporządzone wg stanu na dzień 31.12.2011r.	do 30.08.2012r.	16 000,00
04.07.2011r.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego na dzień 31.12.2011r.	do 30.08.2012r.	19 900,00

W roku 2010 Centrozap SA zawarł umowy z Revision-Katowice Sp. z o.o. na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2010r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2010r., a wynagrodzenie wyniosło łącznie 74.762,00 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 SA brał udział w następujących sprawach spornych czynnych:

- sprawa z powództwa Centrozap S.A. przeciwko Skarbowi Państwa reprezentowanemu 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 dniu 25 października 2011r. Zarząd Centrozap SA powziął informację o wydaniu w dniu 11 października 2011 roku przez Sąd Okręgowy w Katowicach w sprawie przeciwko Skarbowi państwa – Dyrektorowi Urzędu Skarbowego w Katowicach i Naczelnikowi I Urzędu Skarbowego w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej postanowienia w sprawie powołania biegłego oraz sformułował tezy opinii dla biegłego zgodnie z wytycznymi Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Obecnie trwają prace biegłego sądowego nad opracowaniem odpowiedzi na sformułowane przez Sąd Apelacyjny w Katowicach tezy.

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;

Znaczące umowy w Centrozap SA związane są z jego podstawowym przedmiotem działalności tj. obrotem energią elektryczną.

W ramach tej działalności Centrozap SA zrealizował szereg umów w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie, tj. 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 była transakcja na kwotę 1.028,6 tys. zł netto.
- 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 była transakcja na kwotę 8.827,9 tys. zł netto.
- 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 była transakcja na kwotę 8.852,1 tys. zł netto.
- 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 była transakcja na kwotę 2.197,9 tys. zł netto.
- 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 była transakcja na kwotę 8.928,0 tys. zł netto.
- od 12 kwietnia 2011 roku do 26 kwietnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 24.218,6 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.944,3 tys. zł netto.
- od 27 kwietnia 2011 roku do 20 maja 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 21.145,4 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 1.563,8 tys. zł netto.

-
- od 21 maja 2011 roku do 6 czerwca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 24.785,2 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.948,7 tys. zł netto.
 - od 7 czerwca 2011 roku do 27 czerwca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 65.498,2 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.997,0 tys. zł netto.
 - od 29 czerwca 2011 roku do 06 lipca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 38.394,4 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.944,3 tys. zł netto.
 - od 07 lipca 2011 roku do 25 lipca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 26.809,0 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 4.314,9 tys. zł netto.
 - od 26 lipca 2011 roku do 29 lipca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 26.786,6 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 4.315,8 tys. zł netto.
 - od 30 lipca 2011 roku do 4 sierpnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 28.683,8 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.914,9 tys. zł netto.
 - od 5 sierpnia 2011 roku do 16 sierpnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 43.183,8 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.922,3 tys. zł netto.
 - od 17 sierpnia 2011 roku do 23 sierpnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 41.287,6 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.939,9 tys. zł netto.
 - od 24 sierpnia 2011 roku do 31 sierpnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 25.853,4 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 4.357,4 tys. zł netto.
 - od 1 września 2011 roku do 10 października 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 46.874,8 tys. zł netto z terminem dostawy od 1 września 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.905,2 tys. zł netto.
 - od 11 października 2011 roku do 20 października 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 54.183,9 tys. zł netto z terminem dostawy od 11 października 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.887,2 tys. zł netto.
 - od 21 października 2011 roku do 04 listopada 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 49.526,6 tys. zł netto z terminem dostawy od 21 października 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.871,4 tys. zł netto.
 - od 05 listopada 2011 roku do 16 listopada 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 70.461,1 tys. zł netto z terminem dostawy od 5 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 17.748,1 tys. zł netto.
 - od 17 listopada 2011 roku do 28 listopada 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 52.461,5 tys. zł netto z terminem dostawy od 18 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.872,7 tys. zł netto.
 - od 29 listopada 2011 roku do 7 grudnia 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 64.511,1 tys. zł netto z terminem dostawy od 30 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.881,1 tys. zł netto.
 - od 8 grudnia 2011 roku do 19 grudnia 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 32.216,6 tys. zł netto z terminem dostawy od 9 grudnia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 8.845,5 tys. zł netto

- od 20 grudnia 2011 roku do 1 stycznia 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 23.288,6 tys. zł netto z terminem dostawy od 21 grudnia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 4.313,0 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA również zawarł szereg umów w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na Towarowej Giełdzie Energii SA z siedzibą w Warszawie, tj. zrealizował:

- od 03 stycznia 2012 roku do 18 stycznia 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 35.083,2 tys. zł netto z terminem dostawy od 03 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 4.349,4 tys. zł netto.
- od 19 stycznia 2012 roku do 08 lutego 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 34.632,5 tys. zł netto z terminem dostawy od 19 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 2.208,0 tys. zł netto.
- od 09 lutego 2012 roku do 23 lutego 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 41.154,4 tys. zł netto z terminem dostawy od 10 lutego 2012 roku do 30 września 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 6.355,4 tys. zł netto.
- od 24 lutego 2012 roku do 12 marca 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 38.980,4 tys. zł netto z terminem dostawy od 25 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 2.264,2 tys. zł netto.
- od 13 marca 2012 roku do 22 marca 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 41.298,3 tys. zł netto z terminem dostawy od 14 marca 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 9.272,5 tys. zł netto.
- od 23 marca 2012 roku do 10 kwietnia 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 29.283,8 tys. zł netto z terminem dostawy od 24 marca 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 9.285,2 tys. zł netto

Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonego na rynku międzynarodowym współpracuje między innymi ze spółką Statkraft Markets GmbH z siedzibą w Düsseldorfie (Niemcy), z którą to 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 była transakcja na kwotę 2.507,0 tys. zł.
- od 12 marca 2011 roku do 11 lipca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 24.474,2 tys. zł, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 2.763,3 tys. zł.
- od 5 sierpnia 2011 roku do 5 grudnia 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 59.528,1 tys. zł netto z terminem dostawy od 11 sierpnia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 5.341,5 tys. zł netto.

Ponadto działalność handlowa Centrozap SA w ramach obrotu energią elektryczną realizowana jest na giełdzie wiedeńskiej (Wiener Börse AG) w ramach umowy – porozumienia realizacyjnego dotyczącego obrotu energią elektryczną na Giełdzie Wiedeńskiej 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
- w wyniku realizacji kolejnej transakcji na tej Giełdzie łączna wartość obrotu w ramach realizacji tej umowy wyniosła od dnia 25 marca 2011r. do dnia 29 lipca 2011 roku ponad 24.032,9 tys. zł.

- w wyniku realizacji kolejnej transakcji na tej Giełdzie łączna wartość transakcji kupna/sprzedaży w ramach realizacji tej umowy wyniosła od dnia 30 lipca 2011 roku do dnia 20 grudnia 2011 roku ponad 29.524,2 tys. zł.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonego na rynku międzynarodowym informował o współpracy ze spółką Statkraft Markets GmbH z siedzibą w Düsseldorfie (Niemcy), z którą to zrealizował w okresie:

- od 6 grudnia 2011 roku do 30 stycznia 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 41.684,8 tys. zł netto z terminem dostawy od 07 grudnia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 2.911,8 tys. zł netto.
- od 31 stycznia 2012 roku do 23 lutego 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 30.584,0 tys. zł netto z terminem dostawy od 1 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 2.530,6 tys. zł netto.
- od 24 lutego 2012 roku do 10 kwietnia 2012 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 28.960,5 tys. zł netto z terminem dostawy od 25 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 1.371,2 tys. zł netto

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 była transakcja na kwotę 2.257,2 tys. zł.

Centrozap SA w ramach uczestnictwa na Rynku Towarowym GPW w wyniku realizacji kolejnej transakcji łączna wartość obrotu na tym Rynku wyniosła od dnia 13 grudnia 2010 roku do dnia 09 maja 2011 roku ponad 20.682,1 tys. zł, przekraczając tym samym wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem Umowy jest obrót energią elektryczną na Rynku Towarowym GPW.

Centrozap SA w ramach podpisanych umów z Dalkia Polska SA z siedzibą w Warszawie w zakresie handlu energią elektryczną zrealizował w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 22 czerwca 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 55.777,8 tys. zł netto, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 9.047,5 tys. zł netto.

O współpracy z Dalkia Polska SA z siedzibą w Warszawie w ramach handlu energią elektryczną Centrozap SA informował w raportach bieżących 112/2010 z 24 listopada 2010r. oraz 108/2010 z 25 października 2010r.

Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną zgodnie z umową ramową dla umów sprzedaży energii elektrycznej z dnia 26 lutego 2008r. podpisaną wg standardów EFET ze spółką Mercuria Energy Trading Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zrealizował w okresie od 18 listopada 2010 roku do 4 sierpnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 91.905,3 tys. zł, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 44.688,6 tys. zł.

Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonego na rynku międzynarodowym zgodnie z umową z lipca 2010r. na rynku EPEX SPOT SE zrealizował w okresie od 2 września 2010 roku do 1 września 2011 roku szereg transakcji na

łącną wartość obrotów w wysokości 24.238,5 tys. zł, z czego największą wartościowo była transakcja na kwotę 439,9 tys. zł.

Centrozap SA zawarł z Bankiem PKO BP SA Aneks nr 3 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego obowiązujący od 08.03.2011r. do 14.02.2014r., na podstawie którego limit kredytowy wielocelowy został ustalony na poziomie 88.000.000,00 zł. W ramach w/w limitu Centrozap SA otrzymał kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 33.000.000,00 zł, (który w trakcie roku został powiększony o 11 mln) natomiast pozostała kwota w wysokości 55.000.000,00zł (która w trakcie roku została zmniejszona o 11 mln) przeznaczona na linię gwarancyjną mającą na celu zabezpieczenie realizacji kontraktów energetycznych. Ponadto Centrozap SA uzyskał w Banku PKO BP SA transakcyjny limit klientowski na realizację transakcji skarbowych w wysokości 17.969.000,00 zł, z czego kwota 7.399.000,00 została przeznaczona na aktualną wycenę transakcji skarbowych, natomiast kwota 10.570.000,00 zł na potencjalną negatywną wycenę czynnych transakcji.

W związku z zabezpieczeniem ryzyka kursowego powstałego przy zawieraniu transakcji na międzynarodowych rynkach handlu energią elektryczną, Centrozap S.A. dokonał w 2011 roku szeregu transakcji terminowych z bankiem PKO BP S.A oraz Millennium. Łączna kwota zabezpieczanych przepływów to 16,685 mln Euro z czego 5,250mln zostało zabezpieczone transakcjami typu forward a 11,435 mln strukturami opcyjnymi. Średni terminowy kurs transakcji to 4,3744. Przepływy te dotyczą zarówno roku 2011 jak i 2012. Ponadto spółka zawarła jedną transakcję zabezpieczającą inny kontrakt handlowy na kwotę 4mln \$ zrealizowany w roku 2011.

Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji finansowych.

Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną na rynku międzynarodowym zgodnie z umową z dnia 08 lutego 2008r. podpisaną wg standardów EFET ze spółką Inter Energia SA z siedzibą w Warszawie zawarł w okresie od 11 marca 2011 roku do 12 grudnia 2011 roku szereg transakcji kupna/sprzedaży na łączną wartość 180.672,0 tys. zł netto z terminami dostaw od 1 kwietnia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 88.938,0 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną zgodnie z umową z dnia 20 kwietnia 2010r. podpisaną wg standardów EFET ze spółką Everen Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku zawarł w dniu 28 grudnia 2011 roku transakcję sprzedaży na łączną wartość 35.469,8 tys. zł netto z terminem dostawy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Po dacie bilansowej Centrozap SA ramach podpisanych umów z Dalkia Polska SA z siedzibą w Warszawie w zakresie handlu energią elektryczną zrealizował w okresie od 28 czerwca 2011 roku do 22 grudnia 2011 roku szereg transakcji na łączną wartość obrotów w wysokości 35.670,4 tys. zł netto netto z terminem dostawy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Największą wartościowo była transakcja na kwotę 22.237,6 tys. zł netto.

Po dacie bilansowej Centrozap SA w ramach działalności w zakresie handlu energią elektryczną prowadzonej na rynku czeskim – Towarowej Giełdzie Energii (OTE A.S.) z siedzibą w Pradze zgodnie z umową z dnia 21.01.2011r. w wyniku realizacji kolejnej transakcji na tej Giełdzie łączna wartość obrotu w ramach realizacji w/w umowy wyniosła od dnia 26 marca 2011r. do dnia 1 stycznia 2012 roku ponad 23.828,2 tys. zł, przekraczając tym

samą wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem Umowy jest obrót energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii w Pradze (Republika Czeska).

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 2011 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	41.675.000	12,13%	41.675.000	12,13%

Po dacie bilansowej – w dniu 28 lutego 2012 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 dniu 28 lutego 2012r. udział w ogólnej liczbie głosów Centrozap SA do poziomu 14,61%. Zmiana stanu posiadania nastąpiła w efekcie dwóch pozagiełdowych transakcji kupna łącznie 8.496.640 sztuk akcji Centrozap S.A.

Po zawarciu w/w transakcji CMS SA w Katowicach posiada 50.171.640 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowi 14,61% w kapitale zakładowym Centrozap SA i daje prawo do wykonywania 50.171.640 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

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. Ponadto zgodnie z nową strategią Centrozap SA zajmować się będzie głównie handlem gazem oraz biomasą.

Działalność spółek Grupy Kapitałowej jest bezpośrednio powiązana z działalnością Emitenta w branży energetycznej (PEC Śrem SA, CentroWoodKom Sp. z o.o.) lub stanowi inwestycje kapitałową, której celem jest budowa wartości, a następnie korzystne wyjście z inwestycji i realizacja satysfakcjonującej stopy zwrotu (PEC Śrem SA, Centrozap Finanse Sp. z o.o.).

Rynek energetyczny

Zgodnie z podjętymi przez Zarząd Centrozap SA decyzjami z roku 2010 roku definiującymi ostatecznie rynek energetyczny jako rynek dominujący i docelowy dla działalności Spółki i jego Grupy Kapitałowej rozwijano w roku 2011 działalność Centrozap SA na tym rynku.

Centrozap SA w okresie 2011 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 2012 i lata następne:

- Rynek hurtowy energii elektrycznej:
 - dywersyfikacja zakupów na rynku krajowym i europejskim.
 - wejście na nowe rynki europejskie
 - poszerzenie liczby kontrahentów
- Odbiorcy końcowi:
 - zwiększenie skali sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych
 - doskonalenie systemu pozyskiwania odbiorcy końcowego
- Produkcja energii elektrycznej i ciepła
- Audyt energetyczny:
 - intensyfikacja działań w zakresie połączenia audytu i doradztwa,
 - stworzenie kompleksowej oferty audytu energetycznego z dostawą energii elektrycznej dla odbiorcy końcowego
 - usługi w zakresie wykonywania świadectw charakterystyki energetycznej budynków (tzw. „certyfikatów energetycznych budynków”)
- Handel gazem

- uzyskanie niezbędnych pozwoleń do handlu gazem i paliwami płynnymi
- podpisanie stosownych umów
- stworzenie zespołu specjalistów
- Handel biomasą
 - uruchomienie dostaw biomasy do krajowych i zagranicznych kontrahentów
 - uruchomienie dostaw biomasy drzewnej z Republiki Komi
- Nowe technologie i projekty
 - Wytwarzanie energii elektrycznej z alternatywnych/ekologicznych źródeł energii

Sprzedaż energii elektrycznej dla klientów końcowych

W oparciu o koncesję na obrót energią elektryczną Centrozap SA oferował w 2011 roku dostawy energii elektrycznej dla wszystkich odbiorców końcowych, od dużych przedsiębiorstw do drobnych firm.

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. Rok 2011 przyniósł skokowy w porównaniu z latami ubiegłymi wzrost przychodów i wyniku firmy dzięki działalności na rynku hurtowym energii elektrycznej.

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).

Zarządzanie portfelami energii elektrycznej 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 zapewniło dostęp do nowych instrumentów, pozwalających na budowanie bardziej efektywnych portfeli energii elektrycznej, przy jednoczesnej minimalizacji kosztów i maksymalizacji pewności uzyskania założonego efektu finansowego poprzez doskonałe rozeznanie 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 spowodowało jednocześnie zwiększenie pola działania, wykorzystanie możliwości korzystania z rynków międzynarodowych.

Świadczenie usług energetycznych

W ramach prowadzonej działalności Centrozap SA w roku 2011 świadczył następujące usługi:

- pełnienia funkcji Operatora Handlowego i Operatora Handlowo-Technicznego,
- bilansowania energii elektrycznej,
- opracowywania analiz technicznych, ekologicznych i biznesowych w obszarze zakupu i zużycia energii elektrycznej,
- pozyskiwania nowych odbiorców końcowych energii elektrycznej,
- prowadzenia indywidualnych szkoleń odbiorców energii elektrycznej, pokazujących potencjalne oszczędności kosztów zużycia energii elektrycznej wynikające ze zmiany sprzedawcy energii elektrycznej.

Usługi doradztwa energetycznego i ekonomicznego świadczone w zakresie:

- ofertowania i wykonawstwa dedykowanych audytów energetycznych, obejmujących analizę gospodarki elektroenergetycznej oraz gospodarki cieplnej zakładów przemysłowych,
- wykonywanie audytów efektywności energetycznej w oparciu o przepisy *Ustawy z 15 kwietnia 2011 o efektywności energetycznej*, wdrożonej na podstawie *Dyrektywy unijnej 2006/32/WE*,
- wykonywania audytów termomodernizacyjnych i remontowych w oparciu o przepisy *Ustawy z 21 listopada 2008 o wspieraniu termomodernizacji i remontów*,
- wykonywania przeglądów i ocen audytorskich w ramach składanych ofert na sprzedaż energii elektrycznej,
- świadczenia bieżącego doradztwa energetycznego i prawnego dla potencjalnych odbiorców energii elektrycznej,
- sporządzania świadectw charakterystyki energetycznej budynków (tzw. „certyfikatów energetycznych”),
- opracowywania analiz oddziaływania pierwotnych nośników energii na środowisko naturalne.

Oferta skierowana jest do :

- przedsiębiorstw przemysłowych
- przedsiębiorstw handlowych i usługowych
- jednostek i podmiotów samorządowych

oraz dla podmiotów / przedsiębiorstw zajmujących się produkcją, dystrybucją i sprzedażą nośników energii w tym energii elektrycznej i gazu ziemnego dla odbiorców końcowych.

Działalność w zakresie sporządzania świadectw energetycznych

Z dniem 1 stycznia 2009 w oparciu o przepisy *Ustawy z 19 września 2007 roku - Prawo budowlane*, wdrożonej na podstawie *Dyrektywy unijnej 2002/91/WE oraz 2010/31/UE*, dla budynku/obiektów (poza wyłączonymi z mocy ustawy):

- oddawanych do użytku tzn. noworealizowanych,
- wymagających pozwolenia na budowę tzn. rozbudowywanych, nadbudowywanych lub odbudowywanych,
- we wszystkich pozostałych przypadkach przeprowadzenia w obiektach takich zmian modernizacyjnych i remontowych, które prowadzą do zmiany charakterystyki energetycznej obiektu, należy sporządzić „świadectwo charakterystyki energetycznej budynku” (tzw. „certyfikat energetyczny”).

W oferowanych opracowaniach zostają określone wskaźniki stanowiące syntezę informacji o jakości energetycznej dla aktualnego stanu obiektu, tzn. wielkości nieodnawialnej energii pierwotnej (EP), energii końcowej (EK) oraz energii użytkowej, niezbędnej do zaspokojenia potrzeb związanych z użytkowaniem obiektu, w tym ilości energii na :

- ogrzewanie,
- przygotowanie ciepłej wody użytkowej (c.w.u.),
- wentylację,
- chłodzenie (klimatyzację),
- oświetlenie i pracę napędów elektrycznych.

Dokument ten jest wymagany we wszystkich krajach członkowskich Unii Europejskiej.

Centrozap SA posiada doświadczonych specjalistów z uprawnionych do sporządzania certyfikatów energetycznych.

Pierwsze certyfikaty zostały już wykonane w 2010 roku. W trakcie negocjacji są kolejne umowy z inwestorami.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Centrozap SA posiada, w ramach prowadzonej działalności energetycznej, następujące umowy, w tym koncesje i członkostwa:

– **Koncesje**

- koncesja na obrót energią elektryczną w Polsce o numerze OEE/481/114/W/2/2007/MB wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na okres do 15 lipca 2017 r.
- koncesja na obrót energią elektryczną w Czechach

▪ **Umowy na 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,
- **Umowy z giełdami energii elektrycznej:**
- 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 SA - 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) umożliwiająca 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.
- **Centrozap SA posiada umowy handlowe z 33 kontrahentami w kraju i za granicą**
- **Centrozap SA posiada zawarte Generalne Umowy Dystrybucyjne z następującymi Operatorami Systemu Dystrybucyjnego:**
- TAURON Dystrybucja GZE SA
 - ENEA Operator Sp. z o.o.
 - ENERGA OPERATOR SA
 - TAURON DYSTRYBUCJA SA
 - PGE Dystrybucja SA Oddział Białystok
 - PGE Dystrybucja SA Oddział Lublin
 - PGE Dystrybucja SA Oddział Łódź Miasto

- PGE Dystrybucja SA Oddział Łódź Teren
- PGE Dystrybucja SA Oddział Rzeszów
- PGE Dystrybucja SA Oddział Warszawa
- PGE Dystrybucja SA Oddział Zamość
- PGE Dystrybucja SA Oddział Skarżysko-Kamienna
- RWE Stoen Operator Sp. z o.o.
- PKP ENERGETYKA SA
- POLENERGIA DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.

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

Główne kierunki rozwoju to:

- Obrót paliwami gazem
- Dostawy biomasy energetycznej
- Inwestycje w alternatywne i ekologiczne źródła energii elektrycznej

Obrót paliwami gazowymi

Działalność koncesjonowana związana z obrotem paliwem gazowym będzie istotnym uzupełnieniem obszaru usług Centrozap SA.

Głównymi kierunkami działalności koncesjonowanej będzie zarządzanie portfelem paliwa gazowego, zapewnienie dostępu do rynku dla portfela sprzedaży paliwa gazowego odbiorcom końcowym oraz handel hurtowy.

Dotychczasowe doświadczenie, wdrożone systemy zarządzania ryzykiem, poziomy limitów handlowych oraz ściśle przestrzeganie procedur zapewniają stabilną działalność Centrozap SA w zakresie wszystkich rodzajów ryzyka związanego z nowopowstającym rynkiem związanym z obrotem paliwami gazowymi, a działalność na kilku rynkach przy wykorzystaniu połączeń międzysystemowych spowoduje jednocześnie zwiększenie pola działania, wykorzystanie możliwości korzystania z rynków międzynarodowych oraz uzupełni ofertę Centrozap SA w zakresie oferowanych produktów i usług.

W dniu 16 marca 2012 Centrozap SA otrzymał Decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 09.03.2012r. o uzyskaniu Koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres od 15 marca 2012 roku do 31 grudnia 2025 roku a także o udzieleniu promesy koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą na okres od dnia 15 marca 2012 roku do dnia 15 marca 2013 roku.

W chwili obecnej Centrozap SA przygotowuje:

- wniosek do Ministerstwa Gospodarki związany z uzyskaniem zwolnienia z utrzymania obowiązkowych zapasów gazu,
- taryfy na obrót paliwami gazowymi w postaci tekstu taryfy, tabel kalkulacyjnych abonamentu oraz cen i stawek opłat,
- działania zmierzające do rozszerzenia działalności gospodarczej o dystrybucję i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym.

Początkowo Centrozap SA będzie koncentrować się na krajowym rynku klientów końcowych.

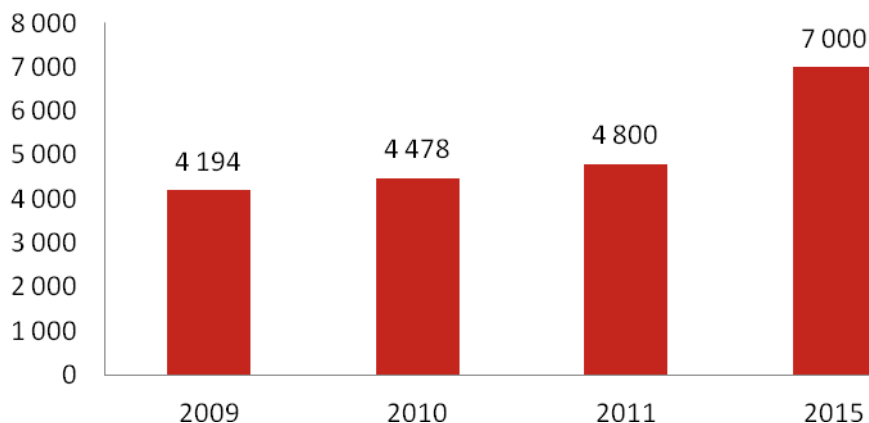
Kolejnym etapem jest rozszerzenie działalności w zakresie obrotu gazem ziemnym dokonywanego na krajowych i zagranicznych rynkach gazu.

Dostawy biomasy energetycznej

Polityka redukcji emisji CO₂ wymusza na wytwórcach przebudowę lub budowę nowych źródeł energii opartych na spalaniu biomasy. Głównym sposobem na ograniczenie emisji CO₂ jest zwiększenie udziału biomasy w produkcji energii. Dotychczas realizowano to w drodze współspalania biomasy wraz z węglem. Udział biomasy w produkcji energii elektrycznej w Polsce w 2010 roku wynosił jedynie 3,71%. Aktualnie wszyscy wiodący producenci energii realizują lub planują inwestycje w zakresie budowy źródeł wykorzystujących biomasę jako paliwo.

W 2010 roku energetyka zawodowa wykorzystała 4 478 tys. ton biomasy. Biorąc pod uwagę jedynie rozpoczęte inwestycje, w najbliższych 3 - 4 latach zapotrzebowanie na biomasę do celów energetycznych powinno osiągnąć poziom nie mniejszy niż 7 mln ton.

ZUŻYCIE BIOMASY PRZEZ ENERGETYKĘ ZAWODOWĄ W POLSCE (tys. ton)



W Polsce mamy do czynienia z prawie monopolistyczną pozycją Lasów Państwowych, jako właściciela i dostawcy drewna na rynek. W zestawieniu z ostrą konkurencją na rynku odbiorców drewna otrzymujemy ceny drewna należące do najwyższych w Europie. Sytuacja na rynkach ościennych nie daje podstaw do oczekiwania, że zwiększą się dostawy drewna z Niemiec, Czech czy Słowacji. Jedynym kierunkiem dostaw, który może mieć wpływ na podaż biomasy na polskim rynku jest Rosja.

Na podstawie decyzji Ministra Energetyki i Przemysłu Federacji Rosyjskiej, z dnia 07 kwietnia 2008 roku, o włączeniu projektu Centrozap SA polegającego na budowie centrum przetwórstwa drewna, do Programu Inwestycji Priorytetowych w zakresie rozwoju gospodarki leśnej Federacji Rosyjskiej, nasza rosyjska spółka zależna – CentroWoodKom - otrzymała prawo do:

- dzierżawy 853 tys. ha działek leśnych przez okres **49 lat** oraz wycinki **1.844 tys. m³** drewna rocznie bez konieczności udziału w przetargach;
- **obniżonych stawek za dzierżawę i wycinkę**, z zastosowaniem współczynnika 0,5 w stosunku do stawek określonych w odpowiedniej uchwale rządu Federacji Rosyjskiej.

Gwarancja **długoterminowego, stabilnego dostępu do surowca na preferencyjnych warunkach** stworzyła podstawy do analizy możliwości i kosztów dostaw biomasy energetycznej na rynek Polski.

Inwestycje w alternatywne i ekologiczne źródła energii elektrycznej

Planowane jest rozwój firmy poprzez inwestycje w alternatywne i ekologiczne źródła energii elektrycznej. W najbliższym czasie będzie realizowana modernizacja/wymiana układu generacji energii elektrycznej i ciepłej w PEC Śrem a także budowa farmy fotowoltaicznej. W trakcie opracowania są projekty w ekologiczne źródła energii elektrycznej.

Rynek biomasy

W ostatnich latach w Polsce wzrosło zapotrzebowanie na biomasę energetyczną. Dzięki założeniom zrównoważonego rozwoju energii w Europie wzrasta udział energii ze źródeł odnawialnych. Biomasa należy do najstarszych i najszerzej wykorzystywanych źródeł energii odnawialnej. Elektrownie i elektrociepłownie przeprowadzają szereg inwestycji mających na celu przystosowanie kotłów do współspalania biomasy z węglem bądź budowę nowych całkowicie opalanych biomasą. Prognozuje się dalszy dynamiczny rozwój rynku biomasy energetycznej.

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 2020r. oraz zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii do 20% całkowitego zużycia energii w UE. Obecnie w przygotowaniu znajduje się również tzw. pakiet ustaw energetycznych, które najprawdopodobniej doprowadzą do całkowitej implikacji przepisów unijnych, a tym samym położenia szczególnego nacisku na rozwój rynku biomasy.

W związku z powyższym Centrozap SA podjął szereg działań mających na celu osiągnięcie znaczącej pozycji na rynku biomasy energetycznej. Centrozap SA skupia się na imporcie biomasy rolnej i leśnej. Czynnie nawiązujemy kontakty z producentami biomasy zarówno w krajach Unii Europejskiej (np. Węgry) jak i wśród wschodnich sąsiadów Polski (Białoruś, Rosja, Ukraina), bierzemy także udział w różnego rodzaju tematycznych konferencjach i sympozjach. Obecnie obowiązuje już jedna umowa agencyjna, a kolejna jest w trakcie daleko posuniętych negocjacji. Niewykluczone jest również poszukiwanie producentów i dostawców biomasy w innych krajach i nawiązywanie kontaktów z podmiotami o podobnym profilu działalności w celu wymiany doświadczeń.

W bieżącym roku rozpoczęto pierwsze dostawy biomasy. Nadal prowadzone są prace nad wykorzystaniem biomasy w ramach projektu inwestycyjnego Głębokiej Przeróbki Drewna prowadzonego przez Centrozap SA na terenie Republiki Komi. Dostarczona dotychczas biomasa spełnia wymogi producentów energii z źródeł odnawialnych, dlatego też na ten projekt kładziony będzie nacisk.

Dotychczas w 2012 roku przeprowadzono udane następujące transakcje:

- dostawa próbna biomasy rolnej pozyskiwanej z łuski słonecznika z terenu Ukrainy do odbiorców z grupy Tauron Polska SA i CEZ Polska SA;
- dostawa zrębki drzewnej z terytorium Republiki Białorusi dla Dalkia Polska SA.

Realizacje Projektów Inwestycyjnych

Centrozap SA zrealizował z sukcesem szereg Projektów Inwestycyjnych (Agito SA, Centroekoenergia SA, Pronox SA). Na chwilę obecną w Grupie Kapitałowej realizowany jest m.in. Projekt Komi w ramach przemysłu drzewnego, który również będzie miał istotne znaczenie dla wyników Grupy. Ponadto Centrozap SA zgodnie z przyjętą przez Zarząd nową strategią planuje docelowo sprzedaż wszystkich aktywów finansowych, które nie są związane z sektorem energetycznym (Canuela Holdings Limited, Centrozap Finanse Sp. z o.o., GKS GieKSa Katowice SA).

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. Szczegółowy opis sprawy znajduje się w tekście powyżej (sprawy sądowe). Zarząd Centrozap SA spodziewa się zakończenia procesu w 2012 roku.

Zdarzenia po dacie bilansu

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

.....
Ireneusz Król- Prezes Zarządu

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

.....
Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu

.....
Damian Kus – Wiceprezes Zarządu