

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Centrozap S.A.
w 2008 roku**



Katowice, luty 2009 roku

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym;

W roku 2008 przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów wyniosły 37.859 tys.zł, a koszty działalności operacyjnej 29.542 tys.zł. W analogicznym okresie roku 2007 wielkości te wyniosły odpowiednio: 19.091 tys.zł. (wzrost w 2008r. o 18.768 tys.zł, tj. o 98%), a koszty działalności podstawowej 14.630 tys.zł. (wzrost w 2008r. o 14.912 tys.zł, tj. o 102%).

W roku 2008 struktura osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży kształtowała się następująco: przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią 78%, natomiast przychody ze sprzedaży produktów 22%.

Wynik na sprzedaży

(dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 859	19 091
2.Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 542	14 630
3.Koszty sprzedaży	1 160	1 219
4.Koszty ogólnego zarządu	10 259	8 327
Wynik na sprzedaży (1-2-3-4)	-3 102	-5 085

W roku 2008 koszty sprzedaży ukształtowały się na poziomie 1.160 tys.zł. i były niższe w stosunku do roku 2007 o 5%.

Koszty ogólnego zarządu w 2008 roku ukształtowały się na poziomie 10.259 tys.zł., co stanowi wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 23%. Wzrost tych kosztów w 2008 roku spowodowany był budową nowego wizerunku Spółki, wejściem w nowe obszary działalności (rynek drzewny, rynek energii elektrycznej, realizacja projektów inwestycyjnych) oraz wewnętrznych zmian organizacyjnych (inwestycje w infrastrukturę techniczną oraz wzrost liczby zatrudnionych).

Największe pozycje kosztów ogólnego zarządu w 2008 roku przedstawiały się następująco:

- wynagrodzenia	5 239 tys.zł.
- usługi obce	2 674 tys.zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 210 tys.zł.

Wynik na działalności operacyjnej

(dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
1.Wynik na sprzedaży	-3 102	-5 085
2.Pozostałe przychody operacyjne	4 445	3 319
3.Pozostałe koszty operacyjne	822	478
Wynik na działalności operacyjnej (1+2-3)	521	-2 244



Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w 2008 roku Centrozap SA wyniósł 3.623 tys.zł. i był większy o 782 tys.zł. od osiągniętego w roku poprzednim. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 4.445 tys.zł., a pozostałe koszty operacyjne 822 tys.zł. Zarówno przychody jak i koszty operacyjne były wyższe w porównaniu do roku 2007 odpowiednio o 1.126 tys.zł. i 344 tys.zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych Spółki za 2008 rok to:

- rozwiązanie OA – należności krajowe	2 868 tys.zł.
- rozwiązanie OA – z tyt. poręczeń	865 tys.zł.
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania i koszty	239 tys.zł.
- umorzone i przedawnione zobowiązania	144 tys.zł.

Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych w 2008 roku największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- odszkodowania i kary	253 tys.zł.
- PCC od podwyższenia kapitału	208 tys.zł.
- koszty postępowania sądowego	201 tys.zł.
- darowizny	75 tys.zł.

Wynik brutto i netto

(dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
1.Wynik na działalności operacyjnej	521	-2 244
2.Przychody finansowe	3 938	27 689
3.Koszty finansowe	1 757	1 679
4.Wynik brutto na działalności gosp. (1+2-3)	2 702	23 766
5.Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0	0
6.Wynik brutto	2 702	23 766
7. Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-35	-153
Wynik netto	2 737	23 919

Spółka zakończyła 2008 rok zyskiem z działalności finansowej na poziomie 2.181 tys. zł. Do najistotniejszych pozycji przychodów finansowych Centrozap S.A. za 12 miesięcy 2008 roku zaliczyć możemy:

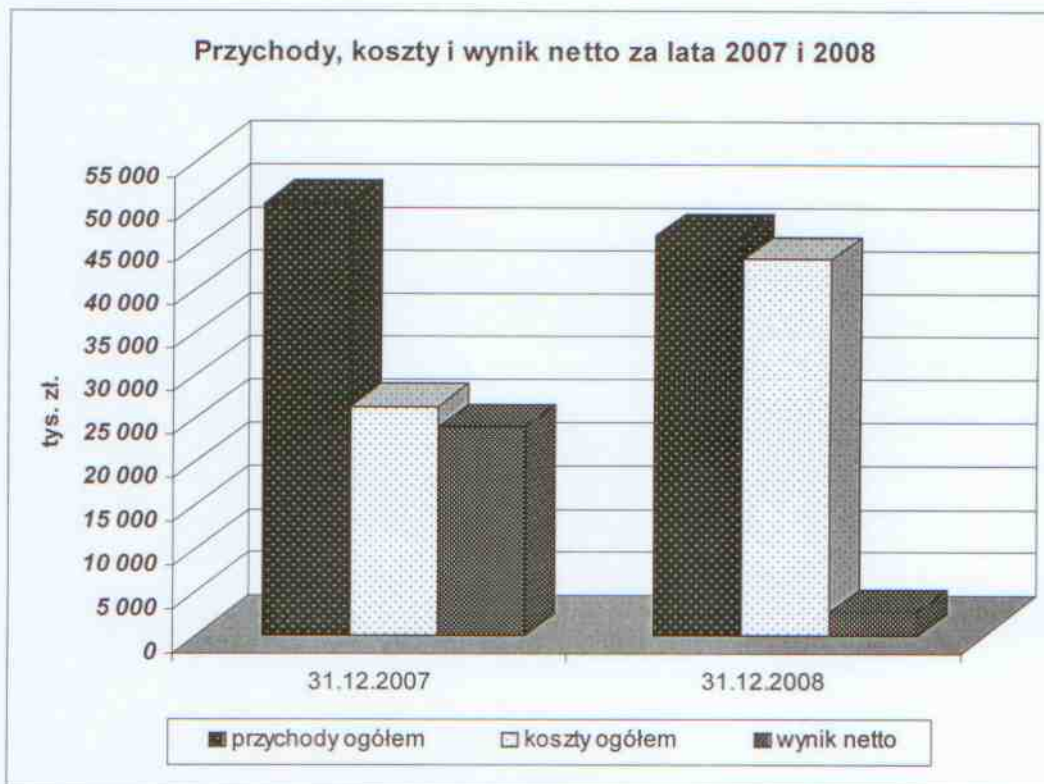
- aktualizacja wartości inwestycji	1 650 tys.zł.
- zysk ze zbycia inwestycji	1 552 tys.zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	689 tys.zł.

Największymi pozycjami kosztów finansowych Centrozap S.A. w 2008 roku były:

- sprzedaż wierzytelności	1 314 tys.zł.
- prowizje faktoringowe	255 tys.zł.

Uwzględniając powyższe wartości Centrozap S.A. osiągnął za 2008 rok zysk netto na poziomie 2.737 tys.zł.

Poniższy wykres obrazuje sumaryczne ujęcie przychodów, kosztów oraz wyniku netto za lata 2007 i 2008.



Sytuacja bilansowa Spółki

Aktywa Spółki

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2007 roku Centrozap S.A. powiększył wartość **aktywów trwałych** ponad 3,5-krotnie i ostatecznie wyniosła 17.778 tys.zł, co oznacza wzrost o 13.019 tys.zł. Wzrost jest głównie wynikiem inwestycji Spółki w długoterminowe aktywa finansowe.

Zmianie uległa struktura majątkowa Spółki na dzień 31.12.2008 roku:

- majątek trwały stanowił 42% ogółu sumy aktywów (wg stanu na dzień 31.12.2007r. - udział 19 %);
- majątek obrotowy stanowił 58% ogółu sumy aktywów (wg stanu na dzień 31.12.2007r. - udział 81%).

W związku z zaangażowaniem się Spółki w realizację projektu inwestycyjnego na terenie Republiki Komu, w 2007r. Centrozap SA przystąpił do spółki CentroWoodKom Sp. z o.o., która pełnić ma funkcję podmiotu zarządzającego obszarem pozyskiwania i przetwarzania drewna. Centrozap SA posiada aktualnie 70% udziałów w CentroWoodKom Sp. z o.o., które objął za środki własne. W roku 2008 Centrozap SA podwyższył kapitał zakładowy CentroWoodKom Sp. z o.o. o 150 tys.EUR oraz dokonał wpłat w wysokości 2.780 tys.EUR i podjął uchwałę o ich przeznaczeniu na podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o.

W celu sprawowania nadzoru w zakresie administracji nieruchomościami Centrozap SA na terenie Federacji Rosyjskiej, w lutym 2008r. utworzono nowy podmiot gospodarczy CentroBudKom Sp. z o.o.. Centrozap SA objął w w/w spółce 100% udziałów poprzez wniesienie prawa własności nieruchomości znajdującej się w Syktywkarze – siedziby CentroWoodKom Sp. z o.o. W 2008 roku dokonano wpłaty w wysokości 719 tys.zł. na poczet podwyższenia kapitału w nowoutworzonej spółce.

We wrześniu br. Centrozap SA utworzył Spółkę WoodinterKom GmbH, z siedzibą w Wiedniu, w której objął 100% udziałów. Nowoutworzony podmiot jest spółką celową, powołaną do realizacji Projektu Inwestycyjnego na rynku drewna w Republice Komi.

W październiku 2008r. Centrozap SA dokonał wpłaty na kapitał zakładowy WoodinterKom GmbH w wysokości 50 tys. EUR.

Wartość **aktywów obrotowych** na dzień 31.12.2008r. jest wyższa od stanu na koniec ubiegłego roku o 4.139 tys. zł. i ostatecznie wynosiła 24.720 tys.zł. Zmniejszyła się wartość inwestycji krótkoterminowych: z 17.214 tys.zł. do 149 tys.zł. w wyniku sprzedaży udziałów w STA-Odlewnie Sp. z o.o., Starobielskiej Fabryki Kos Sp. z o.o. oraz ZM Zgoda Sp. z o.o.

Zwiększyła się wartość należności oraz zaliczek o wartość 21.161 tys. zł.

Na koniec 2008 roku stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe wynosił 1.631 tys.zł. wobec 9.144 tys.zł. odpisów w bilansie zamknięcia 2007 roku.

W strukturze walutowej należności krótkoterminowe brutto w walucie polskiej stanowią 56% ogółu należności, pozostałe w walucie obcej (EUR) stanowią 44%.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług brutto przedstawiona została w poniższej tabeli.

Należności z tytułu dostaw i usług brutto struktura wiekowa	w tys.zł	
	2008	2007
Terminowe do 1 miesiąca	2 172	1 398
Terminowe powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14	35
Terminowe powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	4
Terminowe powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 345	0
Terminowe powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	1 915	2 216
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	12 446	3 653
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 508	1 499
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 938	2 154

Pasywa Spółki

Kapitały własne Centrozap S.A. na dzień 31.12.2008 roku wynosiły 33.380 tys.zł. i pokrywały majątek trwały i obrotowy w 78%. W stosunku do stanu na koniec 2007 roku zwiększyły się o kwotę 10.409 tys.zł., co było wynikiem wypracowanego zysku oraz emisji akcji serii H oraz I.

W ciągu 12 m-cy 2008 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji akcji:

- serii E (warranty subskrypcyjne) w kwocie 4.000 tys.zł.,
- serii H w łącznej kwocie 1 tys.zł.,

- serii I w kwocie 7.670 tys.zł.

Kapitał zakładowy Centrozap SA na dzień 31.12.2008 roku wynosił 138.470 tys.zł.

Zobowiązania wraz z rezerwami na koniec grudnia 2008 roku wyniosły 9.118 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 6.749 tys.zł wobec stanu na koniec poprzedniego okresu.

W 2008 roku utworzono rezerwy na zobowiązania w kwocie 246 tys.zł, co w porównaniu z końcem poprzedniego okresu oznacza spadek o 49%.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2008 roku wyniosły 59 tys.zł., a dotyczyły Umów leasingu zawartych w związku z nabyciem środków transportu.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 8.812 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 6.973 tys.zł.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych najwyższe pozycje stanowią:

- kredyty i pożyczki	4 024 tys.zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w całości do 12 m-cy)	3 355 tys.zł.
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń itp.	963 tys.zł.
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	249 tys.zł.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych 99% stanowią zobowiązania w walucie polskiej, pozostały 1% stanowią zobowiązania w EUR.

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

W dniu 04 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy Wydział II Cywilny wydał wyrok w I instancji w sprawie powództwa Centrozap SA przeciwko dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej.

Sąd uznał powództwo powoda Centrozap SA na kwotę około 42,5 mln zł plus odsetki płatne od III/2005 roku, co łącznie stanowi kwotę nieco ponad 60 mln zł.

Sąd w uzasadnieniu uznał bezprawność działań urzędników skarbowych oraz uznał także wystąpienie szkody w majątku Centrozap SA i wskazał bezpośredni związek przyczynowo skutkowy pomiędzy bezprawnym działaniem urzędników a poniesioną przez Spółkę szkodę.

Ze względu na przyjętą strategię rozwoju Centrozap SA, plany w zakresie realizacji Projektu inwestycyjnego Komii, dynamiczny rozwój aktywności Spółki na rynku energetycznym oraz dalszy rozwój działalności całej Grupy Kapitałowej, Emitent będzie dążył do zawarcia racjonalnej ugody ze Skarbem Państwa w możliwie szybkim czasie. W tym celu zostali powołani specjaliści Pełnomocnicy Centrozap SA tak aby maksymalnie szybko ukończyć negocjacje w kwestii ugody.

Kilka dni po publikacji wyroku, Centrozap SA zgodnie z zapowiedziami przesłał Prokuraturii Generalnej propozycję ugody ze Skarbem Państwa mającej na celu zakończenie 9 letniego sporu z organami skarbowymi oraz 4 letni proces sądowy.

Propozycję w zakresie ugody przekazano także do wiadomości Rządu RP z uwagi na krótki zawity 14 dniowy termin do wniesienia ewentualnej apelacji po otrzymaniu wyroku wraz z uzasadnieniem przez strony.

Centrozap SA zgodnie z zapowiedziami Zarządu, po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem Sądu w dniu 16.01.2009r., nie zamierza składać apelacji od wyżej wymienionego wyroku i oczekuje po

otrzymaniu wyroku i zapoznaniu się przez Prokuratorię Generalną reprezentującą Skarb Państwa z pisemnym jego uzasadnieniem na efekt negocjacji zmierzających do zawarcia ewentualnej ugody.

W dniu 10 lutego 2009 roku Centrozap SA powziął informację o złożeniu przez Prokuratorię Generalną apelacji do wyroku.

Istnieje ryzyko, że punktu widzenia dalszego dynamicznego rozwoju Spółki, posiadania nadwyżki finansowej oraz realizacji strategii rozwoju – przewlekłość w temacie prawomocnego rozstrzygnięcia i ostatecznego wyegzekwowania zasądanego na rzecz Spółki odszkodowania, może mieć negatywny wpływ na Centrozap SA.

Centrozap SA w 2008 roku poprzez swoją rosyjską zależną Spółkę celową CentroWoodKom Sp. z o.o. został wybrany przez Władze Rosyjskie jako Inwestor Priorytetowy w ramach Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej mającego na celu modernizację przemysłu przetwórstwa drewna.

Istotnym czynnikiem ryzyka będzie pozyskanie wymaganych środków na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją Projektu inwestycyjnego Grupy Centrozap SA w postaci budowy Centrum Głębokiego Przetwórstwa Drewna o mocy 750 tys. m³ gotowych wyrobów w skali roku na terytorium Ust-Kołomskiego rejonu Republiki Komi.

Dodatkowo, w związku z planami dalszego rozwoju Spółki w branży energetycznej oraz realizacji Projektu inwestycyjnego w Republice Komi na rynku drewna Centrozap SA narażony jest na ryzyko związane z obrotem gospodarczym oraz koniunkturę gospodarczą w tych sektorach oraz zmiany w zakresie kursów walutowych.

3. 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;

Centrozap S.A. prowadzi obrót towarami na rynku krajowym i zagranicznym na zasadzie pośrednictwa handlowego oraz prowadzi działalność w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych o charakterze restrukturyzacyjnym w stosunku do innych podmiotów.

Wartość przychodów ze sprzedaży w roku 2008 roku wyniosła 37.859 tys.zł. z czego 78% stanowi sprzedaż towarów i materiałów.

W maju 2008 roku Spółka rozpoczęła działalność w zakresie obrotu energią elektryczną. W analizowanym okresie przychody z tego tytułu wyniosły 16.358 tys.zł., co stanowi blisko 56% całości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. W czerwcu 2008 roku Centrozap S.A. rozszerzył swoją ofertę o możliwość dokonywania audytu energetycznego. Podobnie jak w ubiegłym roku w obrocie dominowały głównie węgiel oraz koks odlewniczy.

Poniżej przedstawiono w ujęciu wartościowym asortyment przychodów ze sprzedaży krajowej i zagranicznej Centrozap SA w 2008 roku:

Handel krajowy Centrozap S.A. - przychody ze sprzedaży towarów:

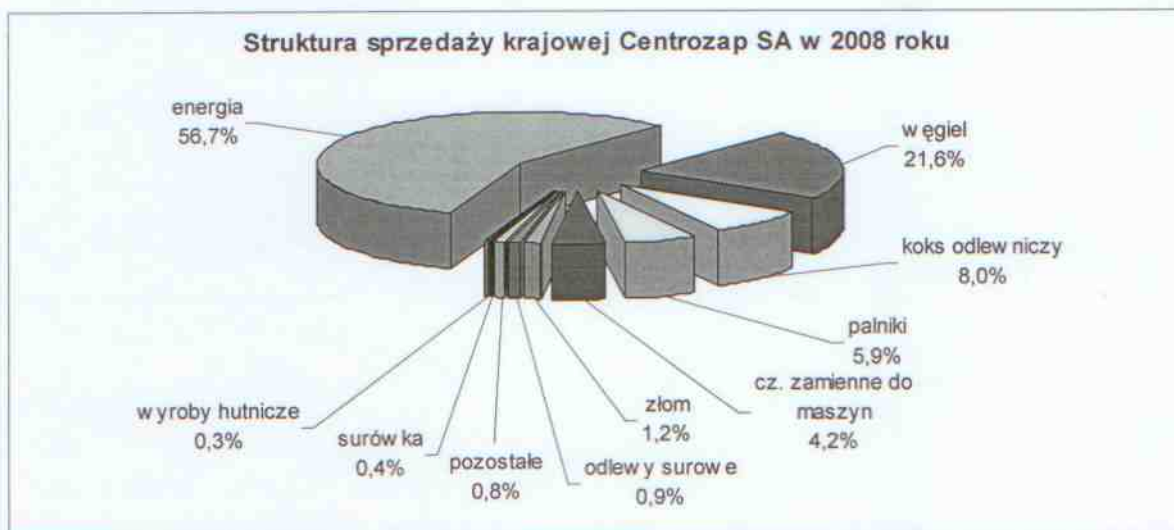
Energia	16 279 tys.zł.
Węgiel	6 204 tys.zł.
koks odlewniczy	2 309 tys.zł.
Palniki	1 704 tys.zł.
części zamienne do maszyn	1 214 tys.zł.
Złom	353 tys.zł.
odlewy surowe podzespoły nawęglania	247 tys.zł.
pozostałe	229 tys.zł.
surówka	118 tys.zł.

wyroby hutnicze

RAZEM

68 tys.zł.

28 725 tys.zł.



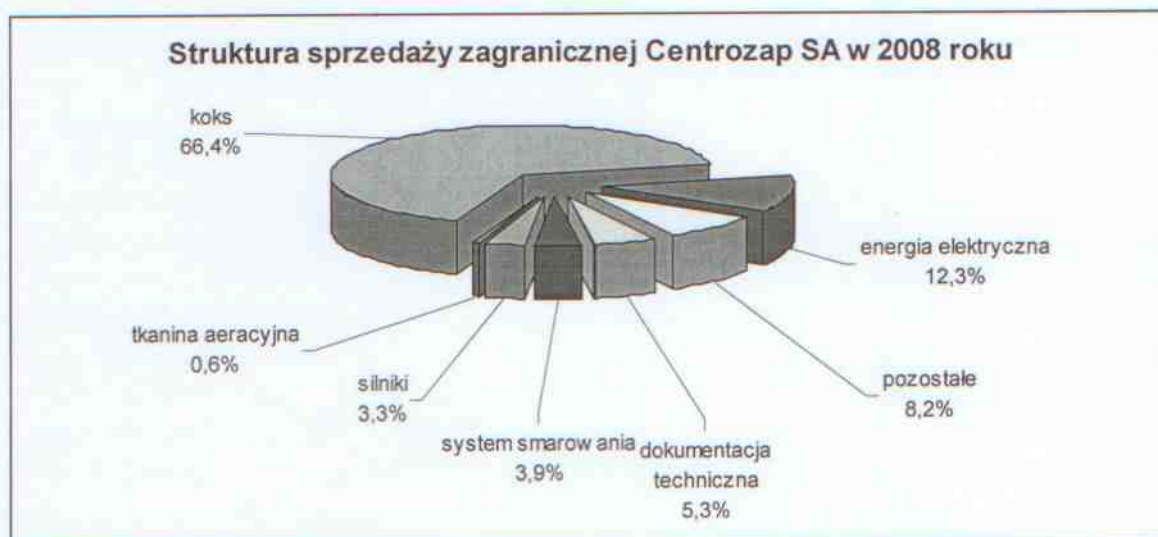
Asortyment przychodów ze sprzedaży zagranicznej Centrozap SA w ujęciu wartościowym za 2008 rok przedstawiony został poniżej:

Handel zagraniczny Centrozap S.A. - przychody ze sprzedaży towarów

koks	424 tys.zł.
energia elektryczna	79 tys.zł.
pozostałe	52 tys.zł.
dokumentacja techniczna	34 tys.zł.
system smarowania	25 tys.zł.
silniki	21 tys.zł.
tkanina aeracyjna	4 tys.zł.

RAZEM

639 tys.zł.



W 2008 roku Spółka wprowadziła do obrotu energię elektryczną i zawarła kilka znaczący kontraktów terminowych na zakup energii elektrycznej na 2009 rok.

Wartość przychodów ze sprzedaży usług wyniosła 8.495 tys. zł i jest to wzrost w porównaniu do 2007 roku o 6.398 tys. zł. Przychody te w znacznej mierze wynikają z realizacji Umowy o Doradztwo i Zarządzanie ze spółką zależną WoodinterKom GmbH.

- 4. 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;**

W omawianym roku transakcje sprzedaży towarów dotyczyły głównie rynku krajowego (98% wartości przychodów ze sprzedaży), jedynie 2% sprzedaży było lokowanej na rynkach eksportowych. Głównymi odbiorcami towarów handlowych w roku 2008 byli:

- Energa Trading S.A.	25%
- Odlewnia Żeliwa Śrem S.A.	24%
- Elbis Sp. z o.o.	16%
- Kopex SA	11%

Główni odbiorcy towarów nie są powiązani z Centrozap S.A.

Głównymi dostawcami towarów handlowych w 2008 roku byli:

- Eblis Sp. z o.o.	28%
- Kompania Węglowa S.A.	17%
KWK Sośnica-Makoszowy	
- Electrabel Polska S.A.	16%
- Inter Energia SA	11%
- Zakłady Koksownicze Zdzeszowice Sp. z o.o.	8%

Główni dostawcy nie są powiązani z Centrozap S.A.

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

Umowy objęcia akcji Emitenta:

1. Z dniem 18.01.2008 roku uprawomocniło się Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 10.01.2008 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o emisję akcji serii E o 2 mln zł w ramach I etapu Programu motywującego. Do osób uprawnionych, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, Emitent skierował Listy realizacyjne informujące o stwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki spełnienia I etapu Programu motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E oraz uprawnieniu do objęcia akcji serii E. Wszystkie osoby uprawnione objęły przydzielone warranty subskrypcyjne. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w pkt. 19 niniejszego Sprawozdania.
2. Dnia 14.04.2008 roku Sąd Rejonowy w Katowicach wydał Postanowienie w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 2 mln zł w związku z emisją akcji serii E w ramach II etapu Programu motywacyjnego. Do osób uprawnionych, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, Emitent skierował Listy realizacyjne informujące o stwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki spełnienia II etapu Programu motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E oraz uprawnieniu do objęcia akcji serii E. Wszystkie osoby uprawnione objęły

przydzielone warranty subskrypcyjne. Szczegółowa informacja w tym zakresie została przedstawiona w pkt. 19 niniejszego Sprawozdania.

3. Na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 19.06.2008 roku kapitał zakładowy Centrozap SA został podwyższony o 1.317,00 zł w związku z emisją akcji serii H. W dniu 30.04.2008 roku została zawarta Umowa objęcia 13.170 sztuk akcji Centrozap SA serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda w ramach emisji prywatnej przez spółkę CMS SA z siedzibą w Katowicach. Cena emisyjna była równa wartości nominalnej.
4. Na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 23.10.2008 roku w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA o 7.670.000 zł w związku z emisją akcji serii I. Akcje serii I zostały objęte gotówką przez Inwestorów prywatnych po cenie emisyjnej uchwalonej przez NWZ, tj. 1,00 zł za 1 akcję, czyli w łącznej kwocie 6.850.000,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 138.470.000 zł i dzieli się na 138.470.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W wyniku objęcia akcji inwestorzy prywatni posiadają akcje, dające mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap S.A.

Umowy zakupu i zbycia akcji Emitenta, zawiadomienia od akcjonariuszy:

1. Z dniem 16 lipca 2008r. Centrozap SA otrzymał zawiadomienia od CMS SA z siedzibą w Katowicach o nabyciu akcji Centrozap SA. CMS SA na podstawie Porozumienia z Centrozap SA z dnia 16.07.2008 roku zawartego na podstawie Ugody przesądowej zawartej przed mediatorem pomiędzy Centrozap SA i ING BANK Śląski SA z dnia 16.07.2008 roku, o nabyciu 19.117.131 sztuk akcji zwykłych serii C Centrozap SA. Cena nabycia 19.117.131 sztuk akcji zwykłych serii C Centrozap SA przez CMS SA wynosi 0,15 zł za 1 akcję. Po realizacji powyższej transakcji CMS SA posiadał 31.750.301,0 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowiło 2,43% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. CMS SA jest spółką związaną z osobami zobowiązanymi. Ireneusz Król – Prezes Zarządu posiadał 32,03% kapitału i głosów w CMS SA, Mariusz Jabłoński - Wiceprezes Zarządu posiadał 32,02% kapitału i głosów w CMS SA oraz Adam Wysocki - Wiceprezes Zarządu posiadał 32,02% kapitału i głosów w CMS SA.
2. CMS SA na podstawie umowy z dnia 31.10.2008 roku nabył od PROMACK Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze 6.000.000 sztuk akcji Centrozap S.A. Cena nabycia 6.000.000 sztuk akcji Centrozap SA przez CMS SA wynosi 6.000.000,00 zł, co daje cenę 1,00 zł za 1 akcję. Transakcja została zrealizowana poza rynkiem regulowanym na podstawie w/w umowy cywilnoprawnej z dnia 31.10.2008 roku. W efekcie realizacji powyższej transakcji ilość akcji Centrozap S.A. będących w posiadaniu CMS S.A. uległa zwiększeniu z 3.175.332 sztuk akcji, dających 3.175.332 głosów na Walnym Zgromadzeniu do 9.175.332 sztuk akcji, dających 9.175.332 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Udział CMS S.A. w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Centrozap S.A. zwiększył się z 2,43% do 6,63%. CMS SA jest spółką związaną z osobami zobowiązanymi. Ireneusz Król – Prezes Zarządu posiada 33,4% kapitału i głosów w CMS SA, Mariusz Jabłoński - Wiceprezes Zarządu posiada 33,3% kapitału i głosów w CMS SA oraz Adam Wysocki - Wiceprezes Zarządu posiada 33,3% posiada kapitału i głosów w CMS SA.

Umowy objęcia akcji/udziałów przez Emitenta oraz Umowy sprzedaży akcji/udziałów spółek zależnych Emitenta:

1. W dniu 29.02.2008r. Centrozap SA zawarł dwie Umowy sprzedaży na podstawie których sprzedano łącznie 340 udziałów w Starobielskiej Fabryce Kos Sp. z o.o. z siedzibą w Wilamowicach, które stanowią 40% kapitału zakładowego w tej Spółce. W ramach pierwszej Umowy Centrozap SA sprzedał 170 udziałów w Starobielskiej Fabryce Kos Sp. z o.o. z siedzibą w Wilamowicach na rzecz osoby fizycznej Rafała Korczyka. W ramach drugiej Umowy Centrozap SA sprzedał 170 udziałów w Starobielskiej Fabryce Kos Sp. z o.o. z siedzibą w Wilamowicach na rzecz osoby fizycznej Huberta Bieniewskiego. Wartość ewidencyjna pakietu 340 udziałów Starobielskiej Fabryki Kos Sp. z o.o. w bilansie Centrozap SA wynosi 340.000,00

- zł. Łączna cena sprzedaży 340 udziałów Starobielskiej Fabryki Kos Sp. z o.o. wyniosła 900.000,00 zł. Zarząd Centrozap SA informuje, że pomiędzy Emitentem oraz osobami nim zarządzającymi i nadzorującymi, a osobami fizycznymi będącymi stroną nabywającą nie istnieją żadne powiązania.
2. Na podstawie Umowy sprzedaży z dnia 21.07.2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. sprzedał na rzecz osoby fizycznej Pana Krzysztofa Sawickiego 200 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego Centrozap Service Sp. z o.o. za cenę 20.000,00 zł. Wartość ewidencyjna w/w udziałów wynosiła 1,00 zł. Centrozap Finanse Sp. z o.o. jest spółką zależną od Centrozap SA.
 3. Na mocy Umowy z dnia 21.07.2008 roku Centrozap S.A. nabył od Centrozap Service Sp. z o.o. 6 udziałów w Centrozap Finanse Sp. z o.o. za cenę 3.000,00 zł, które stanowią 0,05% kapitału zakładowego tej Spółki. Po realizacji powyższej transakcji Centrozap SA zwiększył stan posiadania w Centrozap Finanse Sp. z o.o. do 76,58% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 4. Na podstawie Umowy sprzedaży z dnia 11.07.2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej Pana Bernarda Kamińskiego 5,1 akcji, które stanowią 51,0% kapitału zakładowego Centrozap Russia SA za cenę 50.000,00 zł. Centrozap Finanse Sp. z o.o. jest spółką zależną od Centrozap SA. Po realizacji powyższej transakcji Centrozap Finanse Sp. z o.o. posiada 100,0 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap Russia SA z siedzibą w Moskwie.
 5. Na podstawie Umowy sprzedaży z dnia 05.08.2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. sprzedał na rzecz osoby fizycznej Pana Zbigniewa Kucharzewskiego 200 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego Centrozap Budownictwo Sp. z o.o. za cenę 1.000,00 zł. Wartość ewidencyjna w/w udziałów wynosiła 1,00 zł. Centrozap Finanse Sp. z o.o. jest spółką zależną od Centrozap SA.
 6. W dniu 29.10.2008 roku Sąd Handlowy w Wiedniu zarejestrował nowy podmiot WoodInterKom GmbH (Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością). Centrozap S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 euro i w całości został opłacony gotówką ze środków własnych Centrozap S.A.
 7. Z dniem 9 października 2008 roku właściwy miejscowo Urząd zarejestrował transakcję nabycia przez CentroWoodKom Sp. z o.o. 30,0% udziałów w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi (Federacja Rosyjska) przez CentroWoodKom Sp. z o.o. Centrozap SA posiada 70,0% udziału w kapitale i głosach w CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi (Federacja Rosyjska). Udziały zostały nabyte od osób fizycznych na terenie Republiki Komi. Cena nabycia udziałów w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. wyniosła 2520 rubli i została sfinansowana ze środków własnych CentroWoodKom Sp. z o.o. Po realizacji powyższej transakcji CentroWoodKom Sp. z o.o. posiada 100,0 % udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. o wartości nominalnej 8400 rubli.
 8. W dniu 17.11.2008r. Centrozap S.A. nabył od PCC Energy S.A. w likwidacji sto jedenaście udziałów Centrozap Finanse Sp. z o.o., co sprawia, że Centrozap S.A. posiada aktualnie 77,55% udziałów w Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Inne Umowy

1. W dniu 31.01.2008r. zarejestrowano w ewidencji Krajowego Rejestru Sądowego na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach podwyższenia kapitału zakładowego w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach o kwotę 10 mln zł. Kapitał zakładowy STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. wynosi aktualnie 15 mln zł. Centrozap SA objął poprzez potrącenie za cenę 15 mln zł całość nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł i posiada 66,66% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników

STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. jest spółką o profilu produkcyjno-usługowym i świadczy usługi na rynkach krajowych i zagranicznych. W ofercie firmy znajdują się odlewy staliwne, żeliwne i z metali nieżelaznych w stanie surowym lub obrabionych mechanicznie wraz z wykonaniem modeli. STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. wykonuje również modele i usługi stolarskie oraz oferuje wykonawstwo części maszyn i obróbki cieplnej. STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. posiada opcję na zakup pośrednio 75% akcji w zakładzie przemysłowym OAO Litmasz w siedzibą w Republice Mołdawii, którego wartość wyceniana jest przez zewnętrzne instytucje finansowe na kwotę 35 mln USD. OAO Litmasz jest firmą o profilu produkcyjno-usługowym w branży maszynowej i rozwija intensywnie działalność odlewniczą. Podmiot uzyskał 3 letnie zwolnienie podatkowe i planuje znaczne zwiększenie obrotów. Aktualnie STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. znajduje się w trakcie realizacji inwestycji kapitałowej w OAO Litmasz i posiada pośrednio 19% akcji w tej spółce.

2. W dniu 29 lutego 2008 roku wpłynęło do Centrozap S.A. zawiadomienie od Spółek: Grupa Finansowa Premium SA z siedzibą w Katowicach oraz STA Odlewnie Sp. z o.o. o zawarciu umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie akcji Centrozap S.A. Przed zmianą udziału wynikającego z ww. umowy przewłaszczenia GF PREMIUM SA posiadało 6.143.414 akcji, które stanowiły 0,47% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 6.143.414 głosów, tj. 0,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Aktualnie GF PREMIUM SA posiada 66.143.414 akcji, które stanowią 5,13% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniają do 66.143.414 głosów tj. 5,13 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zawarciem w/w Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie STA Odlewnie Sp. z o.o. posiadał 150.000.000 akcji, które stanowiły 11,65% udziału w kapitale zakładowym Centrozap SA i uprawniały do wykonywania 150.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA. Po zawarciu w/w Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie STA Odlewnie Sp. z o.o. posiada 90.000.000 akcji, które stanowią 6,99% udziału w kapitale zakładowym Centrozap SA i uprawniały do wykonywania 90.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.
3. Centrozap S.A. w dniu 22.04.2008 roku zawarł Umowę sprzedaży 2.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, które stanowią 33,33% kapitału zakładowego w tej Spółce na rzecz osoby fizycznej Pana Leszka Jędrzejewskiego. Cena sprzedaży 2.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. wyniosła 7.500.000,00 zł. Wartość ewidencyjna pakietu 2.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. w bilansie Centrozap SA wynosi 7.500.000,00 zł. Pomiędzy Centrozap S.A. oraz osobami nim zarządzającymi i nadzorującymi, a nabywającym nie istnieją żadne powiązania. Kryterium uznania zbywanych aktywów za aktywa o znacznej wartości jest fakt, iż stanowią one ponad 20 % kapitału zakładowego STA-ODLEWNIE Sp. z o.o.
4. Centrozap SA w dniu 23.04.2008 roku zawarł Umowę sprzedaży 1.400 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na rzecz ZEG-TELEKOM Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach oraz w dniu 24.04.2008 roku zawarł Umowę sprzedaży 600 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na rzecz osoby fizycznej Pana Leszka Jędrzejewskiego. Łącznie na mocy w/w Umów Centrozap SA dokonał zbycia 2.000 udziałów w STA-ODLEWNIE Sp. z o.o., które stanowią 33,33% kapitału zakładowego w tej Spółce. Łączna cena sprzedaży 2.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. wyniosła 8.500.000,00 zł. Po realizacji opisanych transakcji Centrozap SA nie posiada już żadnych udziałów w STA-Odlewnie Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna pakietu 2.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. w bilansie Centrozap SA wynosi 7.500.000,00 zł. Zarząd Centrozap SA informuje, że pomiędzy Emitentem oraz osobami nim zarządzającymi i nadzorującymi, a osobami zarządzającymi i nadzorującymi Stron nabywających nie istnieją żadne powiązania.
5. W dniu 25 kwietnia 2008 roku wpłynęło do Centrozap S.A. zawiadomienie od STA Odlewnie Sp. z o.o. o następującej treści: „Stosownie do art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, STA Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach informuje, że w dniu 22 kwietnia 2008 roku, po zakończeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA, dokonała sprzedaży 60.000.000,0 sztuk akcji Centrozap SA. Przed zawarciem w/w Umowy sprzedaży STA Odlewnie Sp. z o.o. posiadała 90.000.000,0 akcji Centrozap SA, które stanowiły 6,9% udziału w kapitale zakładowym Centrozap SA i uprawniali do wykonywania 90.000.000,0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA. Po realizacji w/w transakcji sprzedaży STA Odlewnie Sp. z o.o. posiada 30.000.000,0 akcji Centrozap SA, które stanowią 2,3% udziału w kapitale zakładowym Centrozap SA i uprawniają do wykonywania 30.000.000,0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA."

6. W dniu 05 maja 2008 roku wpłynęło do Centrozap S.A. zawiadomienie od STA Odlewnie Sp. z o.o. oraz od Grupy Finansowej Premium SA w Katowicach o powrotnym przeniesieniu prawa własności przewłaszczonych akcji Centrozap S.A. w Katowicach będące następstwem dokonania przez spółkę Sta-Odlewnie Sp. z o.o. spłaty całości zobowiązania wynikającego z Umowy pożyczki zawartej w dniu 22 lutego 2008r. Po dokonaniu rozliczenia STA Odlewnie Sp. z o.o. posiada 90.000.000 akcji, które stanowią 6,88% udziału w kapitale zakładowym Centrozap SA i uprawniają do wykonywania 90.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA a GF Premium S.A. w Katowicach posiada 6.143.414 akcji, które stanowią 0,47% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 6.143.414 głosów, tj. 0,47% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy."
7. Ze względu na zakończenie projektu inwestycyjnego Centrozap S.A. poprzez sprzedaż udziałów w STA-Odlewnie Sp. z o.o., z dniem 1 lipca 2008 roku na mocy zawartego Porozumienia rozwiązano Kontrakt z firmą LESTING LLC z siedzibą w USA. Obroty zrealizowane w ramach Kontraktu wyniosły 661,9 tys. USD. Kontrakt rozwiązany został za porozumieniem stron, na mocy którego odstąpiono od jakichkolwiek roszczeń oraz kar umownych. Przedmiotem Kontraktu było zaopatrzenie w wyroby gotowe oraz komponenty do produkcji na potrzeby i zlecenie polskiego Klienta z rynku odlewniczego.
8. Centrozap S.A. w dniu 16.07.2008 roku zawarł za pośrednictwem swojego pełnomocnika prawnego Ugodę przesądową przed mediatorem z ING BANK Śląski SA w sprawie sporu o zapłatę Spółce kwoty 5.735.140,00 zł. Na mocy zawartej Ugody ING BANK Śląski SA dokonał przeniesienia zwrotnego akcji Emitenta w ilości 19.117.131 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1.911.713,10 zł na rzecz spółki CMS SA w Katowicach. W związku z realizacją Ugody stan posiadania akcji ING BANK Śląski SA w kapitale Centrozap SA ulega zmianie. Przed zawarciem Ugody ING BANK Śląski SA posiadał 71.276.014,0 akcji Centrozap SA, co stanowiło 5,45% kapitału zakładowego Emitenta. Po zawarciu Ugody ING BANK Śląski SA posiada 52.158.883,0 akcji Centrozap SA, co stanowi 3,99% kapitału zakładowego Emitenta i uprawnia do wykonywania 52.158.883,0 głosów na WZ Centrozap SA i daje 3,99% w ogólnej liczbie głosów. Zawarcie Ugody z ING BANK Śląski SA wpłynęło na wynik finansowy Emitenta za I półrocze 2008 roku.
9. CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska (Spółka zależna w 70,0% od Centrozap SA), zawarł z dniem 21 lipca 2008 roku Umowę dzierżawy lasów z Komitetem Lasów Republiki Komi. Na mocy powyższej Umowy w ramach programu specjalnego Federacji Rosyjskiej, Komitet Lasów Republiki Komi oddaje CentroWoodKom Sp. z o.o. w dzierżawę działki leśne o powierzchni łącznej 853.941,7 hektara na okres 49 lat, stanowiące zaplecze surowcowe dla budowanego zakładu przeróbki drewna. Zawarcie Umowy stanowi kolejny etap realizacji projektu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Centrozap SA w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna, który wpisany został do Centralnego Rejestru Programów Priorytetowych Federacji Rosyjskiej. Dzięki tej Umowie Centrozap SA stał się pośrednio dzięki posiadanym udziałom w CentroWoodKom Sp. z o.o., Spółką surowcową posiadającą własne zasoby leśne



10. W dniu 20 sierpnia 2008 roku zawarty został Kontrakt pomiędzy spółką zależną od Centrozap S.A. – CentroWoodKom Sp. z o.o. a Spółką John Deere Forestry OY w zakresie zakupu urządzeń leśnych w łącznej kwocie 2.356.000,00 EURO. Centrozap SA posiada 70,0% w kapitale zakładowym i w głosach w CentroWoodKom Sp. z o.o. Przedmiotem Kontraktu jest nabycie harvesterów oraz forwarderów, czyli specjalistycznego sprzętu w zakresie techniki leśnej na potrzeby realizacji Projektu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Centrozap SA na terenie Republiki Komi w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w ramach Programu inwestycji priorytetowych. CentroWoodKom Sp. z o.o. został zakwalifikowany Spółki do „Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej” na podstawie Rozporządzenia Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Republiki Komi, Federacja Rosyjska z dnia 06.03.2008 roku oraz o wpisaniu przez Ministra Gospodarki i Energetyki Federacji Rosyjskiej w dniu 07 kwietnia 2008 roku Projektu Inwestycyjnego do Centralnego Rejestru Programów Priorytetowych Federacji Rosyjskiej pod pozycją nr 166 jako ósmy projekt w zakresie gospodarki leśnej. Realizacja Kontraktu przewiduje dostarczenie sprzętu do dnia 15 listopada 2008 roku po otrzymaniu pierwszej przedpłaty w wysokości 30% wartości kontraktu oraz pod warunkiem otrzymania przez Sprzedawcę głównej płatności w terminie na dwa tygodnie od powiadomienia o gotowości do dostarczenia przedmiotu Kontraktu. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości Kontraktu. W przypadku uchylenia od Kontraktu na podstawie braku dostaw zgodnych z warunkami Umowy ze strony Sprzedającego, Kupujący ma prawo do zwrotu płatności i rekompensatę w wysokości 5 % całkowitej wartości Kontraktu, w ciągu 30 (trzydziestu) dni na podstawie pisemnej skargi Kupującego. W przypadku gdy Kupujący nie dokona ostatniej płatności określonej w Kontrakcie, Sprzedający ma prawo zażądać zapłaty kary przez Kupującego, w wysokości 16% ostatniej płatności do czasu pełnego jej uregulowania.
11. W dniu 26 sierpnia 2008 r. w Syktywkarze CentroWoodKom Sp. z o.o. zawarł Umowę między „CentroWoodKom” sp. z o.o. jako Inwestorem a „OstowStroj” sp. z o.o. jako Wykonawcą umowy o roboty budowlane w zakresie budowy hotelu. Centrozap SA posiada 70,0% w kapitale zakładowym i w głosach w CentroWoodKom Sp. z o.o. Przedmiotem umowy są prace projektowe oraz budowa przez „OstowStroj” sp. z o.o. hotelu w miejscowości Kebaniol, rejon Ust-Kołowski Republiki Komi, federacja Rosyjska, 2-kondygnacyjny, o powierzchni ogólnej 1160 m². Wartość umowy wynosi 32.072.600,00 rubli z czego 2.000.000,00 rubli stanowi wartość prac projektowych. Zapłata, z wyjątkiem zaliczki, będzie dokonywana co miesiąc nie później niż w ciągu 10 dni od otrzymania faktury, za wartość wykonanych prac opisanych w protokole prac. Planowany termin rozpoczęcia robót strony Umowy ustaliły na wrzesień 2008 roku a zakończenia na styczeń 2009 rok. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości Umowy. Budowa hotelu jest bezpośrednio związana z realizacją Projektu inwestycyjnego Grupy Centrozap SA w zakresie budowy Zakładu głębokiej przeróbki drewna objętej „Programem Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej” na podstawie Rozporządzenia Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Republiki Komi, Federacja Rosyjska z dnia 06.03.2008 roku, wpisanej przez Ministra Gospodarki i Energetyki Federacji Rosyjskiej w dniu 07 kwietnia 2008 roku Projektu Inwestycyjnego do Centralnego Rejestru Programów Priorytetowych Federacji Rosyjskiej pod pozycją nr 166 jako ósmy projekt w zakresie gospodarki leśnej.
12. CentroWoodKom Sp. z o.o. przy udziale której Grupa Centrozap SA realizuje Projekt inwestycyjny w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w Republice Komi na terenie Federacji Rosyjskiej rozpoczęła przygotowania do równoległego wejścia w drugi Specjalny Program związany z budową dróg i infrastruktury obwodów leśnych dla całłościowej realizacji wycinki około 850.000 ha lasów w Republice Komi. W tym celu CentroWoodKom Sp. z o.o. podpisała we wrześniu 2008r. Umowę z firmą – instytutem „CNIIB” S.A. na przygotowanie stosownego Biznes planu przedsięwzięcia. Wartość Umowy wynosi 6.000.000,0 rubli. Biznes plan jest podstawą wniosku o objęcie CentroWoodKom Sp.

Majątkowych Energii Skojarzonej oraz Rynku Uprawnnień do Emisji CO₂. Kolejnym krokiem Emitenta będzie akwizycja na rynku i pozyskanie klientów finalnych.

16. W dniu 14.07.2008 roku Centrozap S.A. zawarł z PKO BP SA Umowę ramową o udzielenie Centrozap SA gwarancji bankowych do kwoty 4 mln zł w terminie do 31.12.2008 roku na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających z zawieranych umów handlowych. W związku z uzyskaną gwarancją bankową Centrozap SA, w ramach zawartych wstępnych Umów EFET – Umowa ramowa dla Umów sprzedaży energii elektrycznej z Elektrownią Połaniec SA – Grupa Electrabel Polska z siedzibą w Połańcu z dnia 01.04.2008 roku wraz z załącznikami zrealizuje w okresie od 01.10.2008 roku do 31.12.2008 roku łącznie dostawy energii elektrycznej o wartości 4,7 mln zł na rzecz odbiorcy z rynku krajowego. Warunki w/w Umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Uzyskany limit zostanie wykorzystany przez Centrozap SA do zabezpieczenia kontraktów w zakresie obrotu energią elektryczną. Umowy zostały uznane za znaczące ze względu na przekroczenie wartości 10% kapitałów własnych Emitenta. Transakcje obrotu energią elektryczną realizowane są w oparciu o uzyskaną w dniu 11 lipca 2007 roku koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu energią elektryczną oraz Umowę o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej z PSE-OPERATOR S.A. oraz sukcesywnie zawierane Umowy i porozumienia EFET z kolejnymi uczestnikami rynku energii elektrycznej.
17. Centrozap S.A. w dniu 15 lutego 2008 roku zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA Umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 1.500.000,00 zł na okres od 15 lutego 2008 do 14 lutego 2011 roku. W dniu 07 sierpnia 2008 roku podpisano Aneks nr 1 do powyższej Umowy, w którym kwota kredytu rozszerzona została do wysokości 5.500.000,00 zł na okres od 07 sierpnia 2008 do 06 sierpnia 2009 roku. Na dzień 07 sierpnia 2008 roku wysokość przyznanego kredytu wynosi 3.000.000,00 zł, zaś pozostała jego część uwarunkowana jest od wzrostu przychodów Emitenta. Umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zabezpieczona jest poprzez:
 - 1) weksel własny In blanco
 - 2) pełnomocnictwo Banku do rachunku Spółki
 - 3) ustanowienie hipoteki na nieruchomości Emitenta znajdującej się w Katowicach na ul. Korczaka
18. Centrozap S.A. w dniu 04.09.2008 roku zawarł z kontrahentem krajowym, tj. Kopex SA Kontrakt terminowy na sprzedaż energii elektrycznej na okres od 01.12.2008 r. do 31.12.2008 r. Na podstawie kontraktu Emitent zrealizuje na rzecz odbiorcy krajowego, tj. Kopex SA łącznie dostawy o wartości 3.242.352,00 PLN netto. Transakcja pomiędzy Centrozap SA a odbiorcą została uzgodniona na platformie TFS. Dostawcą energii jest Inter Energia SA. W dniu 04.09.2008 roku Centrozap SA zawarł z Elektrownią Połaniec SA – Grupa Electrabel Polska z siedzibą w Połańcu kontrakt terminowy na zakup energii elektrycznej w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., wartość netto kontraktu wynosi 9.592.200,0 PLN. Warunki w/w Umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.
19. W dniu 30.09.2008 roku Centrozap S.A. zawarł z kontrahentem krajowym, tj. Kopex SA Kontrakt terminowy na zakup energii elektrycznej na okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. o łącznej wartości 10.074.000,00 zł. Warunki Kontraktu nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.
20. W dniu 30.09.2008 roku Centrozap S.A. zawarł z kontrahentem Elbis Sp. z o.o. Kontrakt terminowy na zakup energii elektrycznej na okres od 01.11.2008 r. do 30.11.2008 r. Na podstawie Kontraktu Emitent zrealizuje w w/w okresie zakupy energii elektrycznej o łącznej wartości 6.979.968,00 zł. Transakcja pomiędzy Centrozap SA a dostawcą została uzgodniona na platformie POEE. Warunki Kontraktu nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.
21. Centrozap S.A. zawarł w dniu 08.10.2008r. Kontrakt terminowy na sprzedaż do kontrahenta krajowego, tj. Kopex S.A. z siedzibą w Katowicach, energii elektrycznej na okres od

01.01.2009r. do 31.12.2009r. na rzecz odbiorcy krajowego, tj. Kopex S.A., łącznie dostawy o wartości 10.314.900,00 PLN netto.

22. Centrozap S.A. podpisał w dniu 22.10.2008 roku z PKO BP SA Aneks nr 1 do Umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych z dnia 14.07.2008 roku na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających z zawieranych umów handlowych. Na mocy powyższego Aneksu, możliwość uzyskania gwarancji bankowej uległa podwyższeniu o 3.000.000,00 zł tj. do kwoty 7.000.000,00 zł. Warunki w/w Umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Limit był wykorzystany przez Centrozap SA do zabezpieczenia kontraktów w zakresie obrotu energią elektryczną.

23. Centrozap S.A. zawarł z dniem 18.11.2008r. Kontrakt terminowy na sprzedaż do kontrahenta krajowego, tj. Energa Trading S.A. z siedzibą w Gdańsku, energii elektrycznej na okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. o wartości 51.081.750,00 PLN netto. Dostawcami energii są: Mercuria Energy Trading Sp. z o.o., PGE Electra S.A. oraz Electrabel Polska S.A.

24. W dniu 17.12.2008 roku Centrozap S.A. podpisał z PKO BP SA Aneks nr 2 do Umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych z dnia 14.07.2008 roku na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających z zawieranych umów handlowych. Na mocy powyższego Aneksu, możliwość uzyskania gwarancji bankowej uległa podwyższeniu o kwotę 9.500.000,00 zł, tj. do kwoty 16.500.000,00 zł. Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2008 roku wykorzystana przez Centrozap SA kwota gwarancji w ramach przyznanego limitu wynosiła 16.470.000,00 zł. Warunki w/w Umów nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Uzyskany limit zostanie wykorzystany przez Centrozap SA do zabezpieczenia kontraktów w zakresie obrotu energią elektryczną.

Poza w/w Umowami Centrozap SA nie zawierał żadnych innych znaczących umów. Działalność operacyjna realizowana była w 2008 roku na zasadzie bieżących zamówień oraz zapytań ofertowych.

6. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

W okresie 2008 roku powiązania organizacyjne oraz Grupa Kapitałowa uległa znaczącym zmianom wobec poprzedniego roku.

Zmiany zdeterminowane były poprzez główne kierunki rozwoju działalności Centrozap SA w 2008 roku, tj. realizację pierwszego etapu Projektu Inwestycyjnego Komi na rynku drewna w Republice Komi oraz rozwój aktywności Spółki na rynku obrotu energią elektryczną.

Struktura Grupy Kapitałowej Centrozap SA na dzień 31.12.2008 roku przedstawiała się następująco:

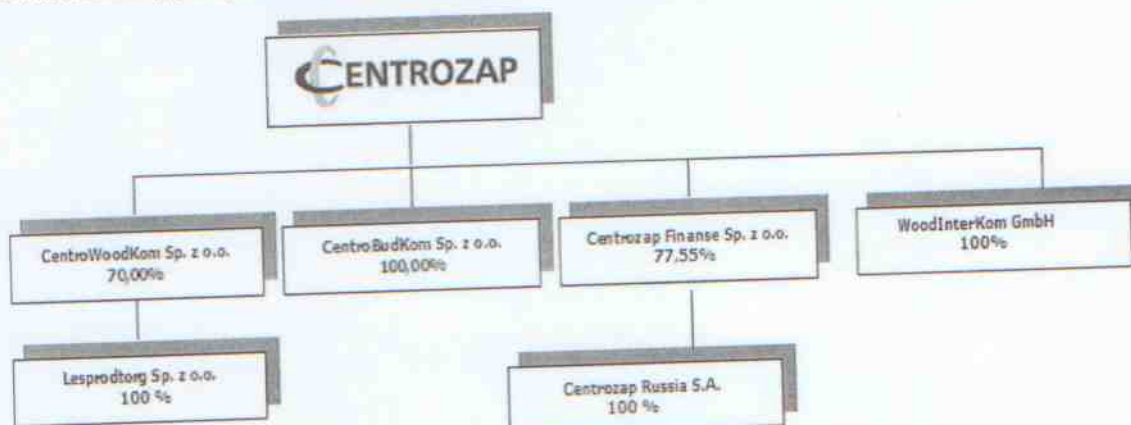


Tabela: Podmioty zależne od Centrozap SA na dzień 31.12.2008 rok

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	77,55%	77,55%	5.705.500,0 zł	4.425.000,00 zł
2.	CentroWoodKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	70,0%	70,0%	11.360.879,00 rubli	7.952.615,00 rubli
3.	CentroBudKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	20.023.500,00 rubli	20.023.500,00 rubli
4.	WoodinterKom GmbH Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	50.000,00 Euro	50.000,00 Euro

Tabela: Podmioty w których Centrozap Finanse Sp. z o.o. posiada akcje/udziały na dzień 31.12.2008 rok

1.	Centrozap Russia S.A., Moskwa, Rosja	100,00%	100,00%	645.000,0 rubli	51 151,48 zł
----	---	---------	---------	-----------------	--------------

Tabela: Podmioty w których CentroWoodKom Sp. z o.o. posiada akcje/udziały na dzień 31.12.2008 rok

1.	Lesprodtorg Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	8.400,0 rubli	8.400,0 rubli
----	--	--------	--------	---------------	---------------

Centrozap Finanse Sp. z o.o.

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

W dniu 21.07.2008 roku Centrozap SA nabył 6 udziałów w Centrozap Finanse Sp. z o.o. za cenę 3.000,00 zł, które stanowią 0,05% kapitału zakładowego tej Spółki. Po realizacji transakcji Centrozap SA zwiększył stan posiadania w Centrozap Finanse Sp. z o.o. do 76,58% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 21.07.2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w Centrozap Service Sp. z o.o.

W dniu 05.08.2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w Centrozap Budownictwo Sp. z o.o.

W dniu 11.07.2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. nabyła 5,1 akcji, które stanowią 51,0% kapitału zakładowego Centrozap Russia SA.

Po realizacji powyższej transakcji Centrozap Finanse Sp. z o.o. posiada 100,0 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap Russia SA z siedzibą w Moskwie.

W dniu 17.11.2008r. Centrozap S.A. nabył od PCC Energy S.A. w likwidacji sto jednaście udziałów Centrozap Finanse Sp. z o.o., co sprawia, że Centrozap S.A. posiada aktualnie 77,55% udziałów w Centrozap Finanse Sp. z o.o.

Centrozap SA dofinansował w II półroczu 2008 roku Centrozap Finanse Sp. z o.o. kwotą 300,0 tys. zł poprzez wniesienie wpłat na podwyższenie kapitału zakładowego. Podwyższenie kapitału zakładowego Centrozap Finanse Sp. z o.o. jest na etapie procesu rejestracji w krajowym rejestrze sądowym.

- z o.o. Specjalnym Programem budowy dróg. Wniosek zostanie złożony do władz Federacji Rosyjskiej, a zakwalifikowanie CentroWoodKom Sp. z o.o. do Programu Specjalnego w zakresie budowy dróg skutkować może przydziałem rządowej dotacji dla Spółki. Ewentualne włączenie CentroWoodKomu do programu budowy dróg jest bezpośrednio związane z realizacją Projektu inwestycyjnego Grupy Centrozap SA w zakresie budowy Zakładu głębokiej przeróbki drewna objętej *Programem Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej* na podstawie Rozporządzenia Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Republiki Komi, Federacja Rosyjska z dnia 06.03.2008 roku, wpisanej przez Ministra Gospodarki i Energetyki Federacji Rosyjskiej w dniu 07 kwietnia 2008 roku Projektu Inwestycyjnego do Centralnego Rejestru Programów Priorytetowych Federacji Rosyjskiej pod pozycją nr 166 jako ósmy projekt w zakresie gospodarki leśnej.
13. W dniu 30 września 2008 roku Centrozap SA zawarł ze Spółką WoodInterKom GmbH w organizacji z siedzibą w Wiedniu Umowę doradztwa i zarządzania Projektem inwestycyjnym w zakresie budowy Zakładu Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi. Wartość Umowy wynosi 2 mln Euro. Umowa przewidywała realizację płatności przez WoodInterKom GmbH na rzecz Emitenta w ramach zawartej Umowy w następujących terminach: 1 mln Euro do 30.10.2008r. oraz 1 mln Euro do 30.12.2008r. Powyższa transakcja ma związek z planowanym przez Centrozap SA podwyższeniem kapitału WoodInterKom GmbH poprzez wniesienie w formie aportu, który poddany zostanie wycenie przez biegłego sądowego powołanego przez właściwy Sąd w Austrii, aktywów związanych z Projektem Inwestycyjnym Komi. Zrealizowana w ramach niniejszej Umowy wartość przychodów w 2008 roku wyniosła 8.344,8 tys. zł.
14. W listopadzie 2008r. Centrozap S.A. zakończył postępowanie ofertowe i dokonał wyboru Generalnego realizatora 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 postaci austriackiej firmy Springer Maschinenfabrik AG. Springer Maschinenfabrik AG jest uznanym na świecie producentem maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesie obróbki drewna. Springer Maschinenfabrik AG posiada bogate doświadczenie, referencje i znajomość problematyki realizacji dużych przedsięwzięć związanych z budową zakładów przeróbki drewna zarówno na rynku europejskim jak i na rynku rosyjskim.
15. Z dniem 18 stycznia 2008 roku Centrozap S.A. podpisał ramową Umowę z VATTENFALL TRADING SERVICES Sp. z o.o. w ramach której określono zasady zakupu, sprzedaży, dostaw oraz odbioru energii elektrycznej. Umowa związana jest z wejściem Centrozap SA w nowy obszar działalności tj. handel energią elektryczną, w oparciu o uzyskaną w dniu 11 lipca 2007 roku koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu energią elektryczną. Centrozap SA jednocześnie informuje, że w ramach nowego obszaru działalności, zakończył ostateczne prace i dokonał wyboru firmy Innsoft Sp. z o.o., która wdraża dla Centrozap S.A. elektroniczny System wymiany informacji o rynku energii WIRE. Centrozap SA zawarł także Umowę o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej z PSE-OPERATOR S.A., która jest fundamentem aktywnego uczestnictwa w rynku energii elektrycznej w Polsce. Postanowienia Umowy z PSE-OPERATOR SA wejdą w życie z chwilą ukończenia testów komunikacyjnych i aplikacyjnych systemu komunikacji z rynkiem energii WIRE. Testy komunikacyjne i aplikacyjne systemu komunikacji z rynkiem energii WIRE rozpoczęły się w dniu 01 lutego 2008 roku. Sukcesywnie podpisywane są umowy EFET z kolejnymi uczestnikami rynku energii elektrycznej. Z dniem 02.01.2008 roku zakończono negocjacje z firmą ELBIS i podpisano Umowę na uczestnictwo Centrozap SA w Rynku Energii Elektrycznej na Internetowej Platformie Obrotu POEE. W fazie finalnej znajdują się prace organizacyjne i formalne mające na celu przystąpienie Centrozap SA do uczestnictwa w handlu energią elektryczną na internetowych platformach obrotu, takich jak: TFS, EEX. Trwają także negocjacje dotyczące uczestnictwa Centrozap SA w Rynku Praw

CentroWoodKom Sp. z o. o.

W ramach realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta, Centrozap S.A. założył 06 września 2007 r. spółkę CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą na terenie Republiki Komi, wchodzącej w skład Federacji Rosyjskiej. Spółka ta pełnić ma funkcję podmiotu zarządzającego obszarem pozyskiwania i przetwarzania drewna. Centrozap S.A. objął, za środki własne, 75% udziałów spółki CentroWoodKom. Kapitał zakładowy spółki wynosił 10.000 rubli (760,5 zł).

Przystąpienie przez Centrozap S.A. do spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. stanowiło rozpoczęcie aktywności na rynku drewna, z którym Emitent wiąże duże oczekiwania w perspektywie długoterminowej. Centrozap S.A. planuje rozwijać działalność w zakresie pozyskania, obróbki oraz handlu drewnem. Realizacja tej działalności stanowi jeden z elementów nowej strategii rozwoju Centrozap S.A.

Centrozap S.A. z dniem 30.10.2007 roku dokonał sprzedaży 5% udziałów w spółce CentroWoodKom Sp. z o. o. na rzecz obywatela Federacji Rosyjskiej, związanego z przemysłem drzewnym w Republice Komi. Po sprzedaży udział Centrozap SA w CentroWoodKom Sp. z o. o. wynosi 70%. Jednocześnie zdecydowano o podwyższeniu kapitału tej spółki do wartości 3.500.000,00 rubli (349 tys. zł).

W dniu 13 grudnia 2007 roku Centrozap S.A. otrzymał Postanowienie właściwego Sądu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi Sp. z o. o. do kwoty 3.500.000,00 rubli, co w przeliczeniu według średniego kursu NBP z dnia 13 grudnia 2007 roku wynosi 348.950,00 zł.

Po realizacji powyższych transakcji Centrozap S.A. posiadał 70% udziału w kapitale CentroWoodKom Sp. z o. o., co stanowiło wartość 2.450.000,00 rubli (244.265,00 zł w przeliczeniu na PLN).

W dniu 15 września 2008r. zarejestrowane zostało przez właściwy Organ Rejestrowy podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi.

Na mocy Postanowienia właściwego Organu Rejestrowego kapitał zakładowy CentroWoodKom Sp. z o.o. został podwyższony z wartości 3.500.000,00 rubli do wartości 11.360.879,00 rubli.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. Centrozap SA nadal posiada 70,0 % udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Wartość nominalna 70,0% udziałów Centrozap SA w CentroWoodKom Sp. z o.o. wynosi 7.952.615,00 rubli.

W roku 2008 Centrozap SA dokonał także wpłat w wysokości 2.780 tys.EUR i podjął uchwałę o ich przeznaczeniu na podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o.

CentroBudKom Sp. z o.o.

W dniu 19.02.2008 roku w Inspekcji Federalnego Urzędu Skarbowego dla m. Syktywkar w Republice Komi wchodzącej w skład Federacji Rosyjskiej zarejestrowana została nowa Spółka CentroBudKom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której Centrozap S.A. objął 100% udziałów.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 20.023.500 rubli.

Źródłem finansowania inwestycji przez Centrozap SA były środki własne w postaci wniesienia do CentroBudKom Sp. z o.o. prawa własności nieruchomości mieszczącej się w Syktywkarze zakupionej na mocy Umowy z dnia 17 września 2007 roku, którą Emitent zawarł z Firmą Produkcyjno-Handlową „LESPRODTORG” Sp. z o. o. z siedzibą w Syktywkar, Republika Komi, Federacja Rosyjska

Przystąpienie przez Centrozap S.A. do Spółki CentroBudKom Sp. z o.o. stanowi kolejny etap aktywności na rynku drewna w ramach której, Centrozap S.A. planuje rozwijać działalność w zakresie pozyskania, obróbki oraz handlu drewnem.

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

Lesprodtorg Sp. z o.o.

Nabycie udziałów w Lesprodtorg Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi (Federacja Rosyjska) przez CentroWoodKom Sp. z o.o.

W dniu 31.10.2007 roku CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi w dniu 31.10.2007 roku nabyła 70,0% udziałów w Lesprodtorg Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi.

Cena nabycia udziałów w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. wyniosła 5880 rubli (586 zł w przeliczeniu na PLN) i została sfinansowana ze środków własnych CentroWoodKom Sp. z o.o.

Z dniem 9 października 2008 roku zarejestrowana została przez właściwy miejscowo Urząd transakcja nabycia przez CentroWoodKom Sp. z o.o. 30,0% udziałów w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi (Federacja Rosyjska).

Udziały zostały nabyte od osób fizycznych na terenie Republiki Komi. Cena nabycia udziałów w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. wyniosła 2520 rubli i została sfinansowana ze środków własnych CentroWoodKom Sp. z o.o.

Po realizacji powyższej transakcji CentroWoodKom Sp. z o.o. posiada 100,0 % udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu w Spółce Lesprodtorg Sp. z o.o. o wartości nominalnej 8400 rubli.

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

Działalność CentroWoodKom Sp. z o.o., Leprodtorg Sp. z o.o. i CentroBudKom Sp. z o.o. w I kwartale 2008 roku była ściśle związana z przygotowaniem Grupy Centrozap SA do realizacji Projektu inwestycyjnego w zakresie budowy Zakładu głębokiej przeróbki drewna.

WoodInterKom GmbH

Centrozap S.A. z dniem 30 września 2008 roku zawiązał Spółkę WoodInterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria. Z dniem 29.10.2008 roku Sąd Handlowy w Wiedniu zarejestrował nowy podmiot WoodInterKom GmbH (Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością). Centrozap S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 euro i w całości został opłacony gotówką ze środków własnych Centrozap S.A. Po dacie bilansu Centrozap SA dokonał kolejnych płatności w wysokości 100.000 euro z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego WoodInterKom GmbH, jednak do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania właściwy Sąd rejestrowy nie dokonał wpisu podwyższenia do rejestru.

Działalność WoodInterKom GmbH będzie 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”

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

Głównym celem zawiązania przez Centrozap SA Spółki WoodInterKom Sp. z o.o. jest maksymalne ograniczenie wszelkich ryzyk realizacji Projektu inwestycyjnego Grupy Centrozap SA na rynku drewna w Republice Komi, w tym w szczególności ryzyka politycznego inwestycji.

Grupa Centrozap SA nie wyklucza uplasowania jednej z przyszłych emisji, które stanowić będą źródło realizacji Projektu Komi, na Giełdzie w Wiedniu w perspektywie 2009 roku.

Realizacja projektu inwestycyjnego w STA-ODLEWNIE Sp. z o.o.

Centrozap SA w II połowie kwietnia 2008 roku zakończył realizację projektu inwestycyjnego w STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

W efekcie prowadzonych przez Centrozap SA negocjacji z dniem 21 kwietnia 2008r. STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. zawarła Porozumienie na mocy którego poszerzyła opcję zakupu pośrednio do 100% kapitału zakładu przemysłowego OAO Litmasz w Mołdawii.

Zakończenie kilkumiesięcznego procesu negocjacji Centrozap SA w zakresie uzyskania opcji przejęcia 100% pakietu zakładu przemysłowego OAO Litmasz w Mołdawii umożliwiło także finalizację negocjacji z inwestorem branżowym i wyjście Centrozap SA z inwestycji poprzez sprzedaż wszystkich udziałów w Spółce STA-Odlewnie Sp. z o. o.

Na podstawie Umów zawartych w dniu 22 kwietnia 2008r. oraz 23.04.2008 roku Centrozap SA sprzedał łącznie 2.600 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na rzecz osoby fizycznej Pana Leszka Jędrzejewskiego oraz 1.400 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na rzecz ZEG-TELEKOM Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.

Łącznie na mocy w/w Umów Centrozap SA dokonał zbycia 4.000 udziałów w STA-ODLEWNIE Sp. z o.o., które stanowią 66,66% kapitału zakładowego w tej Spółce. Łączna cena sprzedaży 4.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. wyniosła 16.000.000,00 zł.

Po realizacji opisanych transakcji Centrozap SA nie posiada już żadnych udziałów w STA-Odlewnie Sp. z o.o.

Wartość ewidencyjna pakietu 4.000 udziałów w spółce STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. w bilansie Centrozap SA wynosiła 15.000.000,00 zł.

Projekt zaangażowania się Centrozap SA w STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. miał charakter krótkoterminowy. Jego realizacja polegała na dokonaniu restrukturyzacji kapitałowej tej Spółki, którego głównym celem jest weryfikacja, przeprowadzenie i doprowadzenie do zakończenia procesów inwestycyjnych poprzez negocjacje w zakresie uzyskania opcji przejęcia 100% pakietu zakładu przemysłowego OAO Litmasz w Mołdawii oraz w finale wyjście przez Centrozap SA z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów na rzecz zewnętrznego inwestora branżowego.

Przeprowadzenie tego projektu stanowiło kolejny etap realizacji przyjętej nowej strategii rozwoju Centrozap SA zakładającej intensyfikację aktywności w obszarze projektów inwestycyjnych o charakterze restrukturyzacyjnym.

Przedwstępna Umowa nabycia Sp. z o.o. od Statoil Poland S.A.

Po dacie bilansu, w dniu 02 lutego 2009 roku, Centrozap SA zawarł Przedwstępną Umowę nabycia 99,4% udziałów w Spółce z o.o. zajmującej się obrotem paliwami i środkami smarnymi od Statoil Poland Sp. z o.o.

Ostateczna umowa przeniesienia prawa własności do w/w udziałów ma nastąpić do dnia 15 marca 2009 roku w przypadku spełnienia warunków zawieszających przez Sprzedającego. Emitent informuje, że nabywana Spółka posiada ważne koncesje na obrót paliwami i środkami smarnymi oraz bezpośredni dostęp do bazy dystrybucyjnej, a także ważną umowę o współpracy ze Statoil Poland Sp. z o.o.

Zakup Spółki ma umożliwić dalszy rozwój aktywności gospodarczej Centrozap SA w branży energetycznej z uwzględnieniem ekspansji Spółki na rynku rosyjskim.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro;

W ramach realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta, Centrozap SA założył 17 września 2007r. spółkę **CentroWoodKom Sp. z o. o.** z siedzibą na terenie Republiki Komi, wchodzącej w skład Federacji Rosyjskiej, w której posiada 70% udziałów. Przystąpienie przez Centrozap SA do spółki

Federacji Rosyjskiej, w której posiada 70% udziałów. Przystąpienie przez Centrozap SA do spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. stanowiło rozpoczęcie aktywności na rynku drewna, z którym Emitent wiąże duże oczekiwania w perspektywie długoterminowej. Centrozap SA planuje rozwijać działalność w zakresie pozyskania, obróbki oraz handlu drewnem.

W roku 2008 Centrozap SA dokonał wpłat w wysokości 2.780 tys.EUR i podjął uchwałę o ich przeznaczeniu na podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2008 roku Centrozap SA zawarł ze Spółką WoodInterKom GmbH w organizacji z siedzibą w Wiedniu Umowę doradztwa i zarządzania Projektem inwestycyjnym w zakresie budowy Zakładu Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi. Wartość Umowy wynosi 2 mln Euro.

Umowa przewidywała realizację płatności przez WoodInterKom GmbH na rzecz Emitenta w ramach zawartej Umowy w następujących terminach: 1 mln Euro do 30.10.2008r. oraz 1 mln Euro do 30.12.2008r. Powyższa transakcja ma związek z planowanym przez Centrozap SA podwyższeniem kapitału WoodInterKom GmbH poprzez wniesienie w formie aportu, który poddany zostanie wycenie przez biegłego sądowego powołanego przez właściwy Sąd w Austrii, aktywów związanych z Projektem Inwestycyjnym Komi. Zrealizowana w ramach niniejszej Umowy wartość przychodów w 2008 roku wyniosła 8.344,8 tys. zł.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;

W 2008 roku Centrozap S.A. podpisał umowę z PKO BP o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 5.500 tys.zł. na okres 3 lat. Na koniec roku saldo kredytu wynosi 2.893 tys.zł.

W ciągu br. zaciągnięto pożyczki na łączną kwotę 2.310 tys.zł. Równocześnie dokonane spłaty wyniosły 1.200 tys.zł. Saldo pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31.12.2008 roku wyniosło 1.131 tys.zł.

Po dacie bilansu Centrozap SA uzyskał dodatkowo w PKO BP kolejny limit kredytowy w rachunku kredytowym do kwoty 3.000 tys. zł.

Jednocześnie, w związku z obrotem energią elektryczną, Centrozap S.A. uzyskał w PKO BP bankowe gwarancje zapłaty oraz dobrego wykonania umowy na łączną kwotę 16.470 tys.zł.

9. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

W 2008 roku Centrozap S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej w kwocie 35 tys.zł. oraz krótkoterminowej pożyczki jednostce powiązanej w wysokości 350 tys.EUR. i 480 tys.zł. Wszystkie pożyczki udzielone w 2008 roku zostały spłacone.

W bilansie pozostaje pożyczka z 2007 roku w wysokości 63 tys.zł., której termin wymagalności przypada na listopad 2009 roku.

W 2008 roku Centrozap SA nie udzielił poręczeń ani gwarancji.

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

Na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 19.06.2008 roku kapitał zakładowy Centrozap SA został podwyższony o 1.317,00 zł w związku z emisją akcji serii H.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Centrozap SA wynosił 130.800.000,00 zł i dzielił się na 1.308.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 08 sierpnia 2008 roku zarejestrowana została zmiana wartości nominalnej akcji Centrozap SA z 0,10 zł za 1 akcję do wartości 1,00 zł za 1

akcje Spółki.

Na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 23.10.2008 roku kapitał zakładowy został podwyższony o 7.670.000 zł w związku z emisją akcji serii I.

Po podwyższeniu o emisję serii I kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 138.470.000 zł i dzieli się na 138.470.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I uprawniają do wykonywania ogółem 138.470.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

Struktura kapitału zakładowego Centrozap SA na dzień 31.12.2008 roku przedstawiała się następująco:

Nr serii	Ilość akcji	Liczba głosów na WZ Centrozap SA	Udział w kapitale Centrozap SA	Wartość kapitału zakładowego
Seria A	9 870 000	9 870 000	7,13%	9 870 000,00 zł
Seria B	3 750 000	3 750 000	2,71%	3 750 000,00 zł
Seria C	94 768 723	94 768 723	68,44%	94 768 723,20 zł
Seria D	1 444 367	1 444 367	1,04%	1 444 366,80 zł
Seria E	4 000 000	4 000 000	2,89%	4 000 000,00 zł
Seria F	1 965 593	1 965 593	1,42%	1 965 593,00 zł
Seria G	15 000 000	15 000 000	10,83%	15 000 000,00 zł
Seria H	1 317	1 317	0,00%	1 317,00 zł
Seria I	7 670 000	7 670 000	5,54%	7 670 000,00 zł
Akcje Centrozap SA razem	138 470 000	138 470 000	100,00%	138 470 000,00 zł

Opisane powyżej emisje akcji Centrozap SA w 2008 roku miały charakter gotówkowy a środki z nich uzyskane zostały w dominującym stopniu wykorzystane na realizację pierwszego etapu Projektu Inwestycyjnego Komu na rynku drewna na terenie Federacji Rosyjskiej oraz umożliwiły zwiększenie obrotów Centrozap SA w zakresie obrotu energią elektryczną.

11. **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 2008 rok.

12. **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;**

Rodzaj wskaźnika	2007	I kw. 2008	II kw. 2008	III kw. 2008	2008
Płynność bieżąca I stopnia	8,8	10,3	6,1	3,0	2,7
Płynność szybka II stopnia	8,4	10,1	5,8	2,8	2,4
Wsk. obrotu należności	31	50	73	46	63
Wsk. obrotu zobowiązań	15	57	13	12	20
Wsk. globalnego zadłużenia	9%	8%	12%	18%	21%

W kolejnych kwartałach 2008 roku wskaźniki płynności ulegały poprawie. Na koniec 2007 roku Spółka wykazywała nadpłynność finansową, natomiast z każdym kwartałem br.

wskaźniki płynności coraz bardziej zbliżały się do wartości optymalnej.

Wskaźnik obrotu należnościami wskazuje, iż okres oczekiwania na spłatę należności wynikających ze sprzedaży towarów wydłużył z 31 do 63 dni. Niski poziom wskaźnika obrotu zobowiązań świadczy o tym, że Spółka w terminie reguluje swoje zobowiązania.

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wskazuje, iż majątek firmy po części jest finansowany ze środków obcych. W bieżącym okresie nastąpił wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku 2007, co związane jest z faktem, iż Spółka korzysta z zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym oraz pożyczki.

Wartości powyższych wskaźników świadczą o dobrej kondycji finansowej oraz prawidłowym obrocie zasobami finansowymi Spółki w bieżącym roku obrotowym.

13. 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 2 grudnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA, na którym akcjonariusze podjęli uchwały w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego o :

- serię J (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż **11 530 000,00 zł** (jedenastacie milionów pięćset trzydzieści tysięcy złotych) tj. z kwoty **138 470 000,00 zł** (sto trzydzieści osiem milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż **150 000 000,00 zł** (sto pięćdziesiąt milionów złotych) w drodze emisji nie więcej niż **11 530 000 szt.** (jedenastacie milionów pięćset trzydzieści tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela **serii J** o wartości nominalnej **1,00 zł** (jeden złoty) każda)
- serię K (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż **30 000 000,00 zł** (trzydzieści milionów złotych) tj. z kwoty nie wyższej niż **150 000 000,00 zł** (sto pięćdziesiąt milionów złotych) do kwoty nie wyższej niż **180 000 000,00 zł** (sto osiemdziesiąt milionów złotych) w drodze emisji nie więcej niż **30 000 000 szt.** (trzydzieści milionów sztuk) akcji zwykłych na okaziciela **serii K** o wartości nominalnej **1,00 zł** (jeden złoty) każda)

oraz emisji wielokrotnych obligacji, których maksymalna kwota, rozumiana jako łączna, dopuszczalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszących nie więcej niż 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych).

Grupa Centrozap SA realizuje Projekt inwestycyjny na rynku drewna w postaci budowy Centrum Głębokiego Przetwórstwa Drewna o mocy 750 tys. m³ gotowych wyrobów w skali roku na terytorium Ust-Kołomskiego rejonu Republiki Komi o łącznym przewidywanym budżecie w zakresie nakładów inwestycyjnych w wysokości 89 mln Euro netto z okresem realizacji w latach 2008-2012.

W przypadku uplasowania przez Centrozap SA w/w emisji akcji stanowiąc one będą znaczące źródło finansowania zaplanowanych na 2009 rok wydatków inwestycyjnych w zakresie Projektu Inwestycyjnego Komi.

W przypadku niepowodzenia emisji Centrozap SA zmuszony będzie do wykorzystania długu w postaci obligacji lub kredytów bankowych.

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

W 2008 roku nastąpił blisko 2-krotny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do roku 2007. Największy udział w tym wzroście miały przychody ze sprzedaży usług (8.495 tys.zł.) oraz obrót energią elektryczną (16.358 tys.zł.).

W pozycji pozostałe przychody operacyjne ujęto dokonane przez Centrozap S.A. w 2008 roku rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw na zobowiązania i koszty na łączną wartość 4.090 tys.zł.

Dodatkowo Spółka dokonała sprzedaży pakietu akcji STA-Odlewnie Sp. z o.o., Starobielskiej Fabryki Kos Sp. z o.o. oraz ZM Zgoda Sp. z o.o., czego efekty widoczne są na poziomie działalności finansowej, jako zysk ze zbycie inwestycji 1.552 tys.zł.

15. 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;

W trakcie 2008 roku Centrozap SA wraz z całą Grupą Kapitałową konsekwentnie wdrażał w życie elementy przyjęte w nowej strategii rozwoju.

Zarząd, przy akceptacji Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy, opracował i przyjął do realizacji Strategię działania wyznaczającą rozwój Centrozap S.A. w następujących trzech strategicznych obszarach działalności:

- realizacja projektów inwestycyjnych,
- działalność handlowa,
- kompletacja dostaw i realizacja usług.

Centrozap S.A. posiada duże doświadczenie zdobyte przy prowadzeniu wieloletniej działalności handlowej, produkcyjnej oraz w zakresie obszaru restrukturyzacji. Umiejętności te w powiązaniu z uznaną marką Centrozap S.A. oraz rozległymi kontaktami biznesowymi będą wykorzystywane przy realizacji projektów inwestycyjnych Centrozap SA.

Centrozap S.A. planuje realizować projekty inwestycyjne samodzielnie przy współpracy bądź na zlecenie inwestorów branżowych w dwóch obszarach:

- projekty inwestycyjne o charakterze restrukturyzacyjnym,
- projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym.

W obszarze **projektów inwestycyjnych o profilu restrukturyzacyjnym** zakłada się działania Centrozap S.A. w krótkoterminowym horyzoncie czasowym.

Działalność Centrozap S.A. polegała będzie w tym zakresie na przeprowadzeniu głównie na zlecenie i przy współpracy z inwestorem branżowym lub finansowym procesu restrukturyzacji finansowej, prawnej i organizacyjnej przedsiębiorstw produkcyjnych w oparciu o posiadaną wiedzę, kompetencje i doświadczenia kadry Centrozap S.A.

Schemat działania zakłada zaangażowanie kapitałowe Emitenta w ramach danego podmiotu, przeprowadzenie restrukturyzacji w pełnym zakresie oraz wyjście z inwestycji na rzecz danego inwestora z zyskiem dla Centrozap S.A., uwzględniającym wartość dodaną w postaci „uzdrowionej” Spółki.

Przykładem kolejnego zrealizowanego z zyskiem dla Centrozap SA Projektu inwestycyjnego o profilu restrukturyzacyjnym był zakończony Projekt STA-Odlewnie Sp. z o.o., co zostało opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania.

Centrozap SA stale monitoruje rynek i nie wyklucza podjęcia się realizacji porównywalnych Projektów w 2009 roku w przypadku pojawienia się takich możliwości.

Kolejnym obszarem działalności w zakresie inwestycyjnym Centrozap S.A. są **projekty o charakterze rozwojowym** w ramach których Spółka planuje długoterminowe zaangażowanie. Centrozap SA planuje realizację inwestycji ukierunkowanych na uruchomienie, stworzenie bądź przystąpienie do zakładów produkcyjnych na własny rachunek.

Do inwestycji długoterminowych o charakterze rozwojowym zaliczyć należy projekt wejścia na **rynek drewna**. Aktualnie realizacja tego projektu inwestycyjnego znajduje się w bardzo zaawansowanym

stadium i obejmuje swym zakresem proces pozyskiwania, obróbki oraz handlu drewnem.

W tym celu Centrozap SA przystąpił jeszcze we wrześniu 2007 roku do spółki **CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi** oraz zakupił nieruchomość w Syktywkarze, która wpłynie na dalszy rozwój aktywności gospodarczej na tym rynku. Przystąpienie przez Centrozap S.A. do spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. stanowiło rozpoczęcie aktywności na rynku drewna, z którym Emitent wiąże duże oczekiwania w perspektywie długoterminowej.

Przystąpienie przez Centrozap SA do spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. stanowiło rozpoczęcie aktywności na rynku drewna, z którym Emitent wiąże duże oczekiwania w perspektywie długoterminowej. Centrozap SA planuje rozwijać działalność w zakresie pozyskania, obróbki oraz handlu drewnem.

Z dniem 19 lutego 2008r. Centrozap SA dokonał rejestracji kolejnego nowego podmiotu spółki **CentroBudKom Sp. z o. o.**, w której objął 100% udziałów w drodze wniesienia do spółki prawa własności nieruchomości mieszczącej się w Syktywkarze. Spółka CentroBudKom Sp. z o. o. będzie sprawować nadzór w zakresie administracji nieruchomościami Centrozap SA na terenie Federacji Rosyjskiej.

Źródłem finansowania opisanych powyżej inwestycji były środki własne Emitenta.

W dniu 07 marca 2008r. Emitent uzyskał oficjalną informację ze strony władz Republiki Komi dotyczącą wydania decyzji o **zakwalifikowaniu Spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. do Programu Inwestycji Priorytetowych** w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej. Uzyskanie tym samym statusu Inwestycji Priorytetowej zapewnia tej Spółce, jak i pośrednio Emitentowi, możliwość wycinki i zagospodarowania terenów leśnych na okres 49 lat.

W dniu 19 marca 2008r., decyzją Komitetu Lasów Republiki Komi, **przekazano do dyspozycji CentroWoodKom Sp. z o. o. działki leśne** na terenie Republiki Komi obejmujące swoim zakresem łącznie 1.852,4 tys. m3 drewna do wyrębu. Decyzja o przyznaniu obszarów leśnych stanowiła I etap realizacji projektu przez CentroWoodKom Sp. z o. o. w ramach uzyskanego statusu Inwestycji Priorytetowej w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej i umożliwiła przystąpienie tej Spółki do prac związanych z wycinką i zagospodarowaniem lasów Republiki Komi.

W dniu 07 kwietnia 2008r. projekt inwestycyjny spółki CentroWoodKom Sp. z o. o., w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna, został wpisany do **Centralnego Rejestru Programów Priorytetowych Federacji Rosyjskiej** jako ósmy projekt w zakresie gospodarki leśnej. Spełniwszy tym samym ostatni warunek formalno-prawny, umożliwiający rozpoczęcie projektu, w najbliższym czasie Spółka CentroWoodKom Sp. z o. o. przystąpi do opłaty dzierżawy lasów oraz terenów pod planowane inwestycje na terenie Republiki Komi.

W wyniku realizacji w/w Projektu inwestycyjnego o charakterze krótkoterminowym w STA-Odlewnie Sp. z o.o. oraz w OAO Litmasz Centrozap SA pozyskał środki finansowe, które zostaną wykorzystane na realizację Projektu Komi.

W okresie 2008 roku prowadzone były rozmowy oraz ostateczne negocjacje z dostawcami linii technologicznych oraz techniki leśnej która będzie stanowiła trzon inwestycji.

Po ostatecznej analizie złożonych ofert Centrozap SA dokonał wyboru dostawców maszyn i urządzeń do Projektu, m.in.:

- Linck HVT GmbH - dostawa, montaż, uruchomienie linii profilowania i przecierania tarcicy,
- Springer CTR Holztechnik- dostawa, montaż, uruchomienie linii sortowania surowca, linii sortowania tarcicy, linii strugania,

Wybrano dostawcę techniki leśnej. W miesiącach czerwiec i lipiec 2008 r. przeprowadzone zostały rozmowy handlowe z potencjalnymi dostawcami maszyn i urządzeń niezbędnych do pozyskiwania surowca, mianowicie: Valmet Komatsu, Ponsse, John Deere. Przeprowadzono wizytę referencyjną w nadleśnictwie Gidle, gdzie zapoznano się z możliwościami pracy maszyn Ponsse w terenie oraz z warunkami szkolenia operatorów w miejscowym Centrum Szkoleniowym. Przeprowadzone zostały analizy poszczególnych ofert handlowych zarówno w aspekcie technicznym jak i handlowym.

W wyniku przeprowadzonych rozmów i negocjacji po uszczegółowieniu zakresu ofert oraz doprowadzeniu do porównywalnej formy dokonano ich oceny. Najbardziej atrakcyjną ofertę złożyła firma John Deere, która wybrana została do negocjacji szczegółowych.

W dniu 20 sierpnia 2008 roku zawarty został Kontrakt pomiędzy CentroWoodKom Sp. z o.o. a Spółką John Deere Forestry OY w zakresie zakupu urządzeń leśnych w łącznej kwocie 2.356.000,00 EURO.

Przedmiotem Kontraktu jest nabycie harvesterów oraz forwarderów, czyli specjalistycznego sprzętu w zakresie techniki leśnej na potrzeby realizacji Projektu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Centrozap SA na terenie Republiki Komi w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w ramach Programu inwestycji priorytetowych.

W dniu 21 lipca 2008r. CentroWoodKom Sp. z o.o. zawarł Umowę dzierżawy lasów z Komitetem Lasów Republiki Komi. Na mocy tejże Umowy w ramach programu specjalnego Federacji Rosyjskiej, Komitet Lasów Republiki Komi oddaje CentroWoodKom Sp. z o.o. w dzierżawę działki leśne o powierzchni łącznej 853.941,7 hektara na okres 49 lat, stanowiące zaplecze surowcowe dla budowanego zakładu przeróbki drewna.

CentroWoodKom Sp. z o.o. uzyskał pozytywną decyzję Rady Republiki w zakresie uzyskania przez CentroWoodKom Sp. z o.o. działki w rejonie Syktywkaru z rezerwy rządowej dla wybudowania bazy logistyki z dostępem do bocznicy kolejowej.

CentroWoodKom Sp. z o.o. o zawarł w dniu 26 sierpnia 2008 r. w Syktywkarze Umowy między „CentroWoodKom” sp. z o.o. jako Inwestorem a „OstowStroj” sp. z o.o. jako Wykonawcą umowy o roboty budowlane w zakresie budowy hotelu.

Przedmiotem umowy są prace projektowe oraz budowa przez „OstowStroj” sp. z o.o. hotelu w miejscowości Kebaniol, rejon Ust-Kołomski Republiki Komi, federacja Rosyjska, 2-kondygnacyjny, o powierzchni ogólnej 1160 m².

CentroWoodKom Sp. z o.o. przy udziale której Grupa Centrozap SA realizuje Projekt inwestycyjny w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w Republice Komi na terenie Federacji Rosyjskiej rozpoczęła przygotowania do równoległego wejścia w drugi Specjalny Program związany z budową dróg i infrastruktury obwodów leśnych dla całościowej realizacji wycinki około 850.000 ha lasów w Republice Komi.

W tym celu CentroWoodKom Sp. z o.o. podpisała we wrześniu 2008r. Umowę z firmą – instytutem „CNIIB” S.A. na przygotowanie stosownego Biznes planu przedsięwzięcia.

Z początkiem sierpnia 2008 roku CentroWoodKom Sp. z o.o. rozpoczął w pełni działalność operacyjną w zakresie wycinki drzewa. Obecnie Spółka realizuje wycinkę drzewa na obszarze 62 ha, przygotowując plac pod realizację planowanej inwestycji i do końca 2008 roku zaplanował wycinkę od 150 do 200 tys m³ drzewa.

Pod koniec września 2008r. ukończony został proces inwentaryzacji oraz wyceny zasobów leśnych w Republice Komi oddanych do użytkowania CentroWoodKom Sp. z o.o. na 49 lat na podstawie Umowy dzierżawy lasów z dniem 21 lipca 2008 roku przez Komitetem Lasów Republiki Komi.

Przedmiotem inwentaryzacji oraz wyceny były działki leśne na terenie Republiki Komi o łącznej powierzchni 853.941,7 hektara oddane CentroWoodKom Sp. z o.o. na mocy w/w Umowy na okres 49 lat w ramach programu specjalnego Federacji Rosyjskiej.

Na podstawie Umowy dzierżawy lasów, inwentaryzacji działek leśnych przeprowadzonych przez CentroWoodKom Sp. z o.o. oraz średnich cen drewna przy pniu, oszacowano wartość zasobów leśnych, którymi dysponuje Grupa Centrozap SA poprzez CentroWoodKom Sp. z o.o. na kwotę 7.612.309 tys. PLN.

Wartość zasobów leśnych netto tj. wartość zasobów leśnych pomniejszona o opłaty które musi ponieść CentroWoodKom. Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy działek leśnych i opłaty z tytułu wycinki drzew za 49 lat dzierżawy, wynosi 7.343.197 tys. PLN.

W roku 2008 Centrozap SA dokonał także wpłat w wysokości 2.780 tys.EUR i podjął uchwałę o ich przeznaczeniu na podwyższenie kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o.

W grudniu 2008 roku oraz w styczniu 2009 roku CentroWoodKom Sp. z o.o. zawarła pierwsze kontrakty na sprzedaż papierówki i brzozy na rzecz kontrahentów w Federacji Rosyjskiej.

Z początkiem listopada 2008 roku Centrozap S.A. zakończył postępowanie ofertowe i dokonał wyboru Generalnego realizatora 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 postaci austriackiej firmy Springer Maschinenfabrik AG.

Springer Maschinenfabrik AG jest uznanym na świecie producentem maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesie obróbki drewna. Springer Maschinenfabrik AG posiada bogate doświadczenie, referencje i znajomość problematyki realizacji dużych przedsięwzięć związanych z budową zakładów przeróbki drewna zarówno na rynku europejskim jak i na rynku rosyjskim.

Centrozap S.A. z dniem 30 września 2008 roku zawiązał Spółkę WoodInterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria. Z dniem 29.10.2008 roku Sąd Handlowy w Wiedniu zarejestrował nowy podmiot WoodInterKom GmbH (Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością). Centrozap S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 euro i w całości został opłacony gotówką ze środków własnych Centrozap S.A. Po dacie bilansu Centrozap SA dokonał kolejnych płatności w wysokości 100.000 euro z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego WoodInterKom GmbH, jednak do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania właściwy Sąd rejestrowy nie dokonał wpisu podwyższenia do rejestru.

Działalność WoodInterKom GmbH będzie 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”

Głównym celem zawiązania przez Centrozap SA Spółki WoodInterKom Sp. z o.o. jest maksymalne ograniczenie wszelkich ryzyk realizacji Projektu inwestycyjnego Grupy Centrozap SA na rynku drewna w Republice Komi, w tym w szczególności ryzyka politycznego inwestycji.

Grupa Centrozap SA nie wyklucza uplasowania jednej z przyszłych emisji, które stanowiąc będą źródło realizacji Projektu Komi, na Giełdzie w Wiedniu w perspektywie 2009 roku.

W trakcie 2008 roku Centrozap SA zainwestował w realizację Projektu Komi ponad 5,9 mln Euro. Źródłem finansowania tych nakładów inwestycyjnych były środki własne Centrozap SA.

Z początkiem 2009 roku Zarząd Centrozap SA podjął formalną współpracę z Funduszem inwestycyjnym private equity z siedzibą w USA, Bankiem Odbudowy i Rozwoju w Londynie, jednym z wiodących banków na terenie Niemiec oraz z szeregiem innych potencjalnych Inwestorów finansowych i strategicznych, którzy mogli by być zainteresowani współuczestnictwem w Projekcie Komi.

Dalsza realizacja Projektu Komi przez Grupę Centrozap SA zdeterminowana będzie od pozyskania finansowania na pokrycie nakładów inwestycyjnych które w skali całego Projektu, który ma zostać zrealizowany w okresie do 2012 roku, szacowane są na kwotę 89,7 mln Euro.

Istotną kwestią dla rozwoju Projektu Komi zgodnie z przyjętymi założeniami będzie ogólna sytuacja ekonomiczna, w tym w szczególności na rynku Federacji Rosyjskiej oraz kursy walutowe.

W zakresie **działalności handlowej** Centrozap SA w okresie 2008 roku głównym źródłem przychodów były obroty na rynku energii elektrycznej oraz przychody ze sprzedaży paliw stałych.

Spore oczekiwania Centrozap SA wiąże z dalszą ekspansją Spółki na rynku energetycznym w 2009 roku. Centrozap SA oczekuje kilkukrotnego wzrostu przychodów w tym segmencie swojej działalności w 2009 roku,

Oferta Centrozap SA została także poszerzona w 2009 o usługi tzw. audytów energetycznych, które mają na celu wskazanie podmiotom gospodarczym skalę możliwych oszczędności w zużyciu energii.

W ramach obrotu na rynku energii elektrycznej bardzo dobrze ułożyła się także współpraca z Bankiem PKO BP, który wspomagał Centrozap SA gwarancjami oraz dodatkowym finansowaniem w postaci kredytów.

Zaangażowanie Banku zasługuje na szczególną uwagę, gdyż łącznie Centrozap SA posiada limity w rachunku bieżącym i kredytowym na łączną kwotę 8,5 mln zł oraz limit gwarancji do kwoty 16,5 mln zł.

Uzyskane limity kredytowe i gwarancyjne świadczą o poprawiającym się standingu Centrozap SA na rynku.

Centrozap SA w dniu 29 września 2008 roku ponownie zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W listopadzie 2008 roku uplasował na rynku w ramach prywatnych emisji akcji serii I o wartości ponad 7,6 mln zł.

Środki z emisji akcji serii I zostały przeznaczone na Projekt Komi oraz wspomagały obrót handlowy Centrozap SA, szczególnie w zakresie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

W dniu 04 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy Wydział II Cywilny wydał wyrok w I instancji w sprawie powództwa Centrozap SA przeciwko dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej.

Sąd uznał powództwo powoda Centrozap SA na kwotę około 42,5 mln zł plus odsetki płatne od III/2005 roku, co łącznie stanowi kwotę nieco ponad 60 mln zł.

Sąd w uzasadnieniu uznał bezprawność działań urzędników skarbowych oraz uznał także wystąpienie szkody w majątku Centrozap SA i wskazał bezpośredni związek przyczynowo skutkowy pomiędzy bezprawnym działaniem urzędników a poniesioną przez Spółkę szkodę.

Ze względu na przyjętą strategię rozwoju Centrozap SA, plany w zakresie realizacji Projektu inwestycyjnego Komi, dynamiczny rozwój aktywności Spółki na rynku energetycznym oraz dalszy rozwój działalności całej Grupy Kapitałowej, Emitent będzie dążył do zawarcia racjonalnej ugody ze Skarbem Państwa w możliwie szybkim czasie. W tym celu zostali powołani specjaliści Pełnomocnicy Centrozap SA tak aby maksymalnie szybko ukończyć negocjacje w kwestii ugody.

Kilka dni po publikacji wyroku, Centrozap SA zgodnie z zapowiedziami przesłał Prokuratorii Generalnej propozycję ugody ze Skarbem Państwa mającej na celu zakończenie 9 letniego sporu z organami skarbowymi oraz 4 letni proces sądowy.

Propozycję w zakresie ugody przekazano także do wiadomości Rządu RP z uwagi na krótki zawity 14 dniowy termin do wniesienia ewentualnej apelacji po otrzymaniu wyroku wraz z uzasadnieniem przez strony.

Centrozap SA zgodnie z zapowiedziami Zarządu, po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem Sądu w dniu 16.01.2009r., nie zamierza składać apelacji od wyżej wymienionego wyroku i oczekuje po otrzymaniu wyroku i zapoznaniu się przez Prokuratorię Generalną reprezentującą Skarb Państwa z pisemnym jego uzasadnieniem na efekt negocjacji zmierzających do zawarcia ewentualnej ugody.

W dniu 10 lutego 2009 roku Centrozap SA powziął informację o złożeniu przez Prokuratorię Generalną apelacji do wyroku.

Istnieje ryzyko, że punktu widzenia dalszego dynamicznego rozwoju Spółki, posiadania nadwyżki finansowej oraz realizacji strategii rozwoju – przewlekłość w temacie prawomocnego rozstrzygnięcia i ostatecznego wyegzekwowania zasądnego na rzecz Spółki odszkodowania, może mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój Centrozap SA.

Po dacie bilansu, w dniu 02 lutego 2009 roku, Centrozap SA zawarł Przedwstępną Umowę nabycia 99,4% udziałów w Spółce z o.o. zajmującej się obrotem paliwami i środkami smarnymi od Statoil Poland Sp. z o.o.

Ostateczna umowa przeniesienia prawa własności do w/w udziałów ma nastąpić do dnia 15 marca 2009 roku w przypadku spełnienia warunków zawieszających przez Sprzedającego. Emitent informuje, że nabywana Spółka posiada ważne koncesje na obrót paliwami i środkami smarnymi oraz bezpośredni dostęp do bazy dystrybucyjnej, a także ważną umowę o współpracy ze Statoil Poland Sp. z o.o.

Zakup Spółki ma umożliwić dalszy rozwój aktywności gospodarczej Centrozap SA w branży energetycznej z uwzględnieniem ekspansji Spółki na rynku rosyjskim.

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

Zmiany w Grupie Kapitałowej Centrozap SA w okresie 2008 roku stanowią konsekwencję przyjętych kierunków rozwoju w zakresie rynku drewna oraz obrotu energią elektryczną.

Wobec poprzedniego okresu nastąpiła ewolucja struktury Grupy wraz z kolejnymi etapami realizacji Projektu Komi.

Centrozap SA nabył lub zawiązał kilka Spółek celowych na terenie Republiki Komi oraz w Austrii, które stanowią będą platformę rozwoju Projektu Komi.

Szczegółowy opis zmian w Grupie Kapitałowej Centrozap SA w okresie 2008 roku zamieszczony został w punkcie 6 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Centrozap SA uzyskał w lipcu 2007 roku koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu energią elektryczną. W ramach rozwoju tego obszaru działalności w okresie 2008 roku rozwijane było biuro obrotu energią elektryczną Centrozap SA w Katowicach.

Wraz z utworzeniem nowego pionu ds. obrotu energią elektryczną, pozyskano doświadczonych specjalistów w tej branży i ukończono w pełni prace w zakresie wdrażania wymaganych systemów informatycznych oraz zawarto wszelkie istotne Umowy o współpracy z dostawcami energii. Obrót energią elektryczną stanowił istotną część przychodów ze sprzedaży Centrozap SA w 2008 roku.

Plan organizacyjny Centrozap SA na najbliższy okres nie zakłada istotnego zwiększenia stanu zatrudnienia. Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2008 r. w Centrozap SA zatrudnionych było 60 osób (57 etatów), co stanowi zwiększenie o 4 osoby wobec stanu na koniec poprzedniego roku. Przeciętne zatrudnienie w spółce w roku 2008 kształtowało się następująco:

- a) pracownicy umysłowi: etaty 57,24 osoby 60,10
- b) pracownicy fizyczni: etaty 3,0 osoby 3,0

w kraju:

- a) pracownicy umysłowi: etaty 56,24 osoby 59,10
- b) pracownicy fizyczni: etaty 3,0 osoby 3,0

za granicą:

- a) pracownicy umysłowi: etaty 1,00 osoby 1,00
- b) pracownicy fizyczni: etaty 0,00 osoby 0,00

Część zadań przedsiębiorstwa Spółki powierzana jest wyspecjalizowanym jednostkom zewnętrznym w ramach outsourcingu. Prace te w zależności od specyfiki nadzorowane są przez dyrektorów pionów lub dyrektorów kierujących poszczególnymi biurami. Do usług realizowanych w ramach outsourcingu należy obsługa księgowa Centrozap

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. Służby pomocnicze, takie jak księgowość, będą świadczyły usługi na rzecz Centrozapu na zasadzie outsourcingu. Takie rozwiązanie pozwoli uniknąć nadmiernie rozbudowanej struktury organizacyjnej, co znacząco wpłynie na koszty stałe.

17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego;

W trakcie 2008 roku skład Rady Nadzorczej Centrozap S.A. uległ zmianie. Pan Mariusz Jabłoński złożył z dniem 21.02.2008 roku rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Centrozap SA. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 22 kwietnia 2008 roku w skład Rady Nadzorczej Centrozap S.A. został powołany Pan Krzysztof Felis.

Rada Nadzorcza Centrozap SA liczy 7 Członków:

- Ireneusz Nawrocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Chojna – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Baraniewski – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Felis – Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Skołożyński - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Szotowski – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie 2008 roku skład Zarządu Centrozap SA uległ zmianie. W dniu 21.02.2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza Jabłońskiego na Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego Centrozap SA z dniem 01.03.2008 roku.

Wobec powyższego w skład Zarządu na dzień 31.12.2008r. wchodzi następujące osoby:

- Ireneusz Król – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
- Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy
- Barbara Konrad-Dziwisz – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
- Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny

18. 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 połączenia emitenta przez przejęcie;

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

19. 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 2008r:

Zarząd Centrozap SA:

- | | |
|---------------------------|----------------|
| a) Ireneusz Król | 1.352,9 tys.zł |
| b) Barbara Konrad-Dziwisz | 342,8 tys.zł |
| c) Adam Wysocki | 378,1 tys.zł |

d) Mariusz Jabłoński

297,4 tys.zł. (od dnia 01.03.2008r)

Rada Nadzorcza Centrozap SA:

a) Ireneusz Nawrocki	36,0 tys.zł.
b) Jerzy Chojna	27,0 tys.zł.
c) Krzysztof Baraniewski	27,7 tys.zł.
d) Mariusz Jabłoński	3,3 tys.zł (do dnia 21.02.2008r)
e) Wiesław Kowalczyk	27,0 tys.zł.
f) Mieczysław Skołożyński	27,0 tys.zł.
g) Adam Szotowski	27,0 tys.zł.
h) Krzysztof Felis	18,5 tys.zł (od dnia 22.04.2008r)

Ponadto, na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA z dnia 29.09.2006 roku w zatwierdzony został Program Motywacyjny w Spółce.

Celem programu motywacyjnego, przeznaczonego dla Rady Nadzorczej, Zarządu i kluczowych dla Spółki pracowników, jest zapewnienie warunków dla rozwoju Spółki, dla osiągania dobrych wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez dodatkowe związanie z nią osób uczestniczących w programie motywacyjnym.

Program motywacyjny polega na premiowaniu jego uczestników, w zależności od indywidualnego wkładu w osiąganie przez Spółkę wyznaczonych celów, udziałem w zysku netto Spółki uzyskanym w trzech kolejnych latach w formie przydziału warrantów subskrypcyjnych, a następnie ich wymiany na akcje Spółki emisji serii E.

Program będzie realizowany przez trzy kolejne lata począwszy od 2006 roku, rozumiane jako okresy sprawozdawcze zakończone zatwierdzeniem sprawozdań finansowych przez Walne Zgromadzenie Centrozap SA:

- pierwszy etap programu – rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2006r.,
- drugi etap programu – rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2007r.,
- trzeci etap programu – rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2008 r.

Na podstawie Programu Motywacyjnego w dniu 22 lutego 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. podjęło uchwałę nr 19 w sprawie spełnienia warunku realizacji drugiego etapu Programu Motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, na mocy której stwierdzono spełnienie w 2007 r. warunku realizacji drugiego etapu Programu Motywacyjnego uprawniającego do wydania osobom uprawnionym 20.000.000 (dwadzieścia milionów) warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, to jest: osiągnięcie przez Centrozap SA za 2007 rok zysku netto, zysku na sprzedaży brutto i wzrostu sprzedaży w porównaniu do 2006 r. o ponad 30%.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie CENTROZAP S.A. podjęło uchwałę nr 21 w sprawie podziału zysku netto za 2007 rok, zgodnie z którą wypracowany przez Spółkę zysk netto za 2007 r. w wysokości 23.919.452,56 zł przeznaczyć na:

- kapitał zapasowy - w celu pokrycia części straty z lat poprzednich - 21.919.452,56 zł.
- opłatę akcji Centrozap SA serii E wydanych za warranty subskrypcyjne w związku z realizacją II etapu Programu Motywacyjnego - 2.000.000,00 zł, w tym:
 - o dla pracowników Spółki - 300.000,00 zł
 - o dla Zarządu Spółki i Prokurentów - 1.000.000,00zł
 - o dla Rady Nadzorczej Spółki - 700.000,00 zł.

Do osób uprawnionych, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, Emitent skierował Listy realizacyjne informujące o stwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki spełnienia II etapu Programu motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych



na akcje serii E oraz uprawnieniu do objęcia akcji serii E. Wszystkie osoby uprawnione objęły przydzielone warianty subskrypcyjne.

W odpowiedzi na ofertę objęcia Akcji Serii E Centrozap S.A. Osoby uprawnione do których została skierowana oferta objęcia akcji w ramach II etapu Programu Motywacyjnego, zadeklarowały wolę objęcia Akcji zwykłych na okaziciela serii E poprzez zamianę posiadanych wariantów subskrypcyjnych Centrozap SA w zaoferowanej im ilości i dokonały zapisu na akcje serii E.

Wniosek w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w powyższym zakresie został złożony do właściwego Sądu Rejonowego w dniu 12 marca 2008 roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach z dnia 14 kwietnia 2008 r. dokonano w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. z kwoty 128.798.683,00 zł do kwoty 130.798.683,00 zł w drodze emisji 20.000.000 akcji serii E oraz dokonano zmiany wysokości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego - poprzez wpisanie w miejsce dotychczasowej kwoty 4.000.000,00 zł kwoty 2.000.000,00 zł.

W konsekwencji rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E dokonano wymiany wariantów subskrypcyjnych na akcje Spółki emisji serii E, a osobom uprawnionym przydzielono akcje serii E

Poniżej przedstawiono zmiany w posiadaniu akcji przez Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Prokurentów Centrozap SA w wyniku objęcia akcji Centrozap SA serii E w ramach II etapu Programu Motywacyjnego:

Tabela. Akcje Centrozap S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2008r.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość przyznanych akcji w ramach II etapu Programu Motywacyjnego	Ilość posiadanych akcji po rejestracji w KRS akcji z I i II etapu Programu Motywacyjnego	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA po rejestracji w KRS akcji z I i II etapu Programu Motywacyjnego
Ireneusz Nawrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	100.000	226.420	0,16%
Jerzy Chojna	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	100.000	221.127	0,16%
Krzysztof Baraniewski	Członek Rady Nadzorczej	100.000	1.564.625	1,13%
Krzysztof Felis	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Wiesław Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej	100.000	1.367.608	0,99%
Mieczysław Skołożyński	Członek Rady Nadzorczej	100.000	200.000	0,14%
Adam Szotowski	Członek Rady Nadzorczej	100.000	216.525	0,16%

Tabela. Akcje Centrozap S.A. w bezpośrednim posiadaniu Członków Zarządu na dzień 31.12.2008r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość przyznanych akcji w ramach II etapu Programu Motywacyjnego	Ilość akcji w kapitale i głosach na WZ Centrozap SA Stan po wykonaniu I i II etapu programu motywacyjnego	Udział w kapitale i głosach na WZ Centrozap SA Stan po wykonaniu I i II etapu programu motywacyjnego
-----------------	---------	--	---	--

Ireneusz Król	Prezes Zarządu	300.000	700.000	0,51%
Barbara Konrad – Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	170.000	420.000	0,30%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	170.000	270.000	0,19%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	100.000	200.000	0,14%

20. 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);

Ilość akcji będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Centrozap SA opisano szczegółowo powyżej w tabeli w pkt. 19.

Poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Zarządu Emitenta akcji Emitenta w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Zarządu posiadają akcje Emitenta w sposób pośredni:

- Ireneusz Król, Prezes Zarządu Centrozap S.A. posiada 4.064 akcje Spółki CMS SA z siedzibą w Katowicach (33,40% kapitału zakładowego), która posiada 9.175.362,0 akcji Emitenta, stanowiących 6,63% kapitału zakładowego i uprawniających do 6,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- Adam Wysocki, Wiceprezes Zarządu Centrozap S.A. posiada 4.063 akcje Spółki CMS SA z siedzibą w Katowicach (33,30% kapitału zakładowego), która posiada 9.175.362,0 akcji Emitenta, stanowiących 6,63% kapitału zakładowego i uprawniających do 6,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- Mariusz Jabłoński, Wiceprezes Zarządu Centrozap S.A. posiada 4.063 akcje Spółki CMS SA z siedzibą w Katowicach (33,30% kapitału zakładowego), która posiada 9.175.362,0 akcji Emitenta, stanowiących 6,63% kapitału zakładowego i uprawniających do 6,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tabela. Akcje Emitenta w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji Pośrednio	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	3.064.571	2,21%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	3.055.396	2,21%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	3.055.396	2,21%

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

Tabela. Akcje Emitenta 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	3.764.571	2,72%
Barbara Konrad - Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	420.000	0,30%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	3.325.396	2,40%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	3.255.396	2,35%

- 21. 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, podmiotami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio udział w kapitale Emitenta, podlegający zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów prawa są: Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie, CMS SA z siedzibą w Katowicach, STALEXPORT-Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach, STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w następującej ilości:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie	10.108.453	7,30%	10.108.453	7,30%
CMS SA z siedzibą w Katowicach	9.175.362	6,63%	9.175.362	6,63%
STALEXPORT-Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach	9.043.117	6,53%	9.043.117	6,53%
STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach	9.000.000	6,50%	9.000.000	6,50%

- 22. 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;**

Zgodnie z posiadanymi przez Centrozap SA nie zostały zawarte umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Biorąc jednak pod uwagę przyjęty na Walnym Zgromadzeniu Spółki Program motywacyjny Centrozap SA z przeznaczeniem dla Rady Nadzorczej, Zarządu, Prokurentów i Pracowników Spółki należy oczekiwać, iż po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2008 rok obrotowy i stwierdzeniu przez Akcjonariuszy wykonania kolejnego III etapu Programu Motywacyjnego - kapitał zakładowy może wzrosnąć o 2 mln zł w ramach kapitału warunkowego zarejestrowanego w krajowym rejestrze sądowym.

W przypadku zaakceptowania III etapu Programu motywacyjnego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, szczegółowa ilość przyznanych akcji dla poszczególnych osób uprawnionych będzie znana po zatwierdzeniu sprawozdania za 2008 rok przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA.

Ponadto biorąc pod uwagę emisję akcji serii J i K, które zostały uchwalone przez Walne Zgromadzenie w dniu 02 grudnia 2008 roku w przypadku ich uplasowania w maksymalnej wysokości kapitał zakładowy może wzrosnąć dodatkowo o wartość 41,5 mln zł.

- 23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień;**

Centrozap SA nie emitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Na mocy postanowień uchwał nr 7, 8 oraz 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap SA z dnia 29 września 2006 roku ustanowiony został Program Motywacyjny dla Centrozap SA, który obejmuje swym zasięgiem Radę Nadzorczą, Zarząd, Prokurentów i Pracowników Spółki.

Program oparty jest na konstrukcji warrantów subskrypcyjnych dających prawo do objęcia akcji emitenta i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA w łącznej maksymalnej wysokości 6 mln zł w horyzoncie 3 lat obrotowych, tj. 2006, 2007 i 2008 (nie więcej niż 2 mln zł rocznie).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę nr 7 zatwierdziło także Regulamin Programu Motywacyjnego który w szczegółowy sposób określa warunki i tryb przyznawania warrantów i akcji Spółki.

Ostateczną decyzję w zakresie emisji akcji w ramach Programu Motywacyjnego zachowano dla Walnego Zgromadzenia Centrozap SA, tak więc ten organ odpowiada, po ocenie spełnienia przez Spółkę określonych w poszczególnych okresach bilansowych, za ostateczną kontrolę Programu akcji pracowniczych.

I etap Programu Motywacyjnego Centrozap SA za rok obrotowy 2006 został wykonany w 2007 roku. II etap Programu Motywacyjnego Centrozap SA za rok obrotowy 2007 został wykonany w 2008 roku, o czym szczegółowo mowa powyżej w pkt. 19.

25. Informacja o:

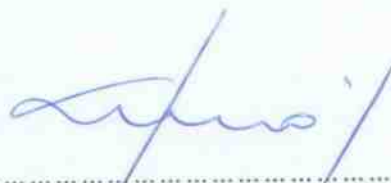
- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego 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.

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego sporządzonych według stanu na 31.12.2008 roku Centrozap S.A. zawarta została 17.12.2008r. ze spółką Moore Stephens – Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Powstańców 34. Wysokość wynagrodzenia ustalono na łączną kwotę 32.500 zł. netto.

Ze spółką Moore Stephens – Katowice Sp. z o.o. zawarto także Umowę na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2008r. Wynagrodzenie wyniosło 22.500,00 zł netto.

Badanie sprawozdania finansowego za rok poprzedni (2007) w zakresie zarówno sprawozdania jednostkowego wraz przeglądem półrocznego sprawozdania finansowego jak i skonsolidowanego przeprowadziła również spółka Moore Stephens – Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Łączne wynagrodzenie ustalono w wysokości 40.000,00 zł netto.

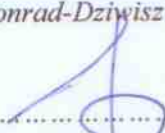
Katowice, dnia 12 luty 2009 roku



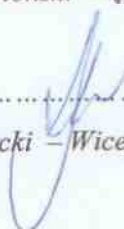
.....
Ireneusz Król-Prezes Zarządu



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



.....
Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu



.....
Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu