

POZOSTAŁE INFORMACJE

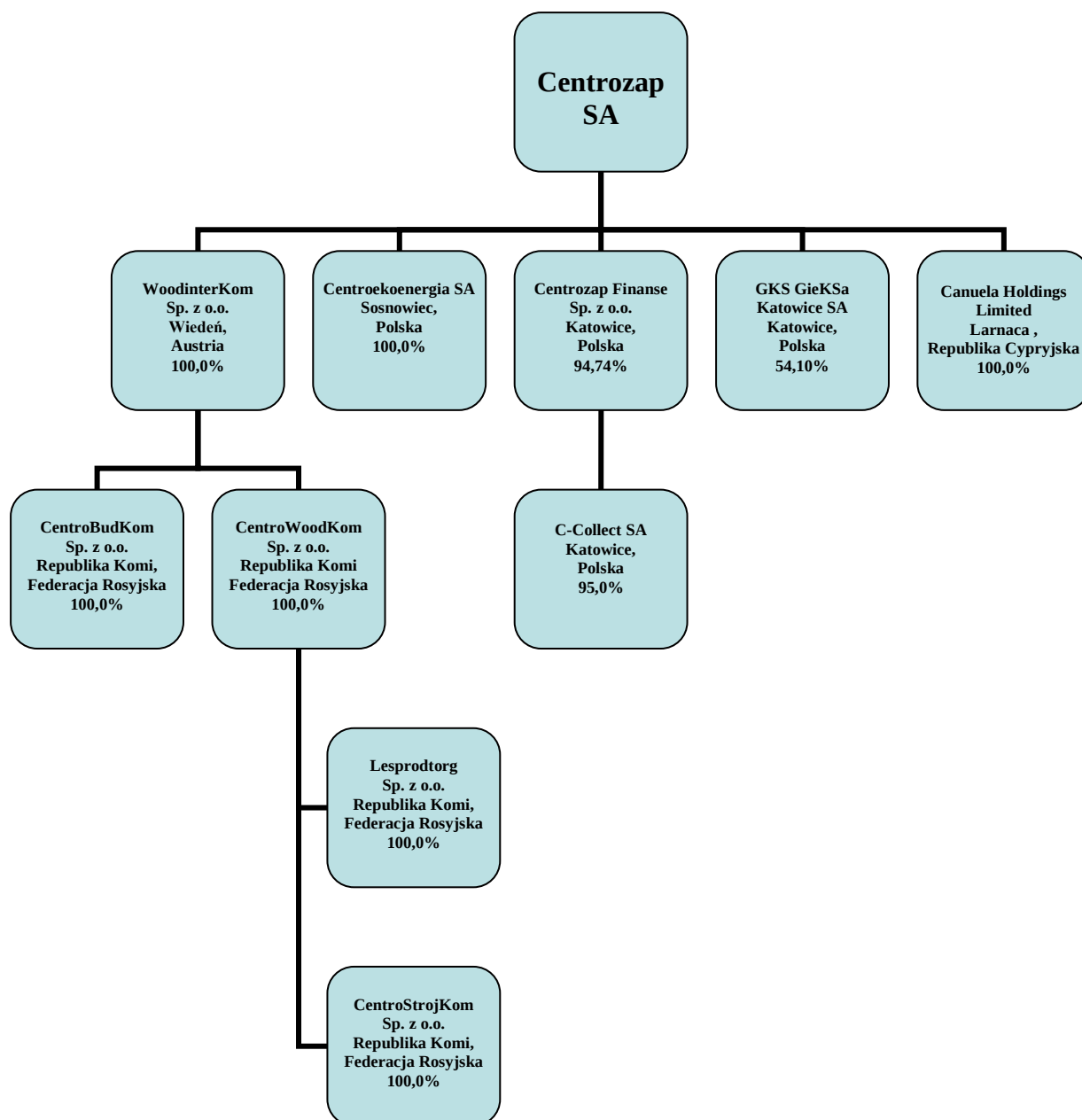
Zwięzły opis Grupy Kapitałowej Centrozap w okresie, którego dotyczy raport oraz wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

oraz

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Grupa Kapitałowa Centrozap

Rysunek: Schemat Grupy Kapitałowej Centrozap na dzień 30 września 2011 roku



Podmioty zależne od Centrozap SA na dzień 30 września 2011 roku:

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	Centrozap Finanse Sp. z o. o. , Katowice, Polska	94,74%	94,74%	23.700.000 zł	22.454.000 zł
2.	WoodinterKom GmbH Wiedeń, Austria	100,0%	100,0%	8.061.900,00 Euro	8.061.900,00 Euro
3.	Centroekoenergia S.A. Sosnowiec, Polska	100,0%	100,0%	8.281.000,0 zł	8.281.000,0 zł
4.	GKS GieKSa Katowice S.A. Katowice, Polska	54,10%	54,10%	10.675.878,0 zł	5.775.878,0 zł
5.	Canuela Holdings Limited Larnaca, Republika Cypryjska	100,00%	100,00%	1.100,00 Euro	1.100,00 Euro

Podmioty w których WoodinterKom GmbH posiada udziały na dzień 30 września 2011 roku:

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	CentroWoodKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	187.539.401,00 rubli	187.539.401,00 rubli
2.	CentroBudKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	23.489.228,00 rubli	23.489.228,00 rubli

Podmioty w których CentroWoodKom Sp. z o.o. posiada udziały na dzień 30 września 2011 roku:

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

Zmiany w Grupie Kapitałowej Centrozap w III kwartale 2011 roku

Najważniejszym wydarzeniem w Grupie Kapitałowej Centrozap było niewątpliwie wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji GKS GieKSa Katowice SA z dniem 25 lipca 2011 roku.

Zmianie uległ również poziom kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą na terenie Federacji Rosyjskiej (Republika Komi, Syktywkar), przy czym Centrozap SA nadal posiada pośrednio 100,0% udziałów w spółce.

Po dacie bilansowej – na początku października 2011 roku Sąd w Wiedniu zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego WoodinterKom GmbH z kwoty 300.000,00 euro do kwoty 8.061.900,00 euro. Zarówno przed jak i po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA posiada 100 % udziałów WoodinterKom GmbH.

Centrozap Finanse Sp. z o.o.

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

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

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

Centrozap Finanse jest członkiem i aktywnym uczestnikiem następujących organizacji:

- **Polski Związek Windykacji** – organizacja skupiająca kilkadziesiąt firm branży windykacyjnej, celem której jest dbałość o zasady dobrych praktyk i etykę biznesową w obszarze windykacji wierzytelności, monitoring rynku wierzytelności, jak i aktywne uczestnictwo w procesach legislacyjnych dotyczących działalności branży. PZW jest członkiem Federation of European National Collection Associations (FENCA) - organizacji skupiającej związki firm windykacyjnych z 17 krajów europejskich w tym Polski. Przystąpienie Centrozap Finanse do Polskiego Związku Windykacji jest kolejnym krokiem w ramach realizacji polityki marketingowej firmy zmierzającej do umacniania jej pozycji jako wiarygodnego partnera na rynku. Decyzja o przyjęciu Spółki przez PZW w poczet jej członków poprzedzona była weryfikacją firmy w aspekcie jej wiarygodności finansowej, pozycji rynkowej oraz stosowania dobrych praktyk i przestrzegania zasad etyki prowadzenia biznesu w obszarze windykacji wierzytelności.
- **Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce Związek Pracodawców** – organizacja zrzeszająca firmy branży usług finansowych, w tym banki, pożyczkodawców, firmy factoringowe i windykacyjne. Celem KPF jest wyznaczanie wysokich standardów działania we wszystkich relacjach z klientami i kontrahentami oraz nadzorowanie stosowania się do nich przez przedsiębiorstwa finansowe, dla tworzenia i potwierdzania opinii, uznających te przedsiębiorstwa za instytucje zaufania publicznego.
- **Krajowy Rejestr Długów BIURA INFORMACJI GOSPODARCZEJ S.A.** – narzędzie wspomagające proces windykacji oraz weryfikacji kontrahentów.

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

Pod koniec I kwartału 2011 roku – z dniem 31 marca 2011r. powołana została aktem założycielskim spółka C-Collect SA z siedzibą w Katowicach w 95,0% zależna od Centrozap Finanse Sp. z o.o. Z dniem 6 lipca 2011r. C-Collect SA postanowieniem sądu rejonowego w Katowicach, VIII wydział

gospodarczy została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390685. Spółka C-COLLECT S.A. została powołana w celu obsługi wierzytelności niskonominałowych oraz wierzytelności masowych na rynku B2C. Cel i zakres zadań stawianych przez spółkę jest zgodny z długoterminową strategią rozwoju biznesu Centrozap Finance.

Centroekoenergia SA

Centrozap SA jest jedynym akcjonariuszem w tej Spółce i posiada 100,0% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

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

GKS GieKSa Katowice SA

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

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

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

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

Po dacie bilansowej – z dniem 25 października 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego GKS GieKSy Katowice SA do kwoty

13.023.735,00 zł. Wg stanu na dzień dzisiejszy zaangażowanie Centrozap SA w spółkę sięga 48,42% kapitału zakładowego.

Canuela Holdings Limited

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

WoodinterKom GmbH

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

Po dacie bilansowej – w dniu 05 października 2011 roku Sąd w Wiedniu zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej od Centrozap S.A. WoodinterKom GmbH.

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

Zarówno przed jak i po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. posiada 100 % udziałów WoodinterKom GmbH.

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

CentroWoodKom Sp. z o. o.

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

W trzecim kwartale 2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do poziomu 187.539.401 rubli. WoodinterKom GmbH posiada 100,0% udziałów w spółce.

CentroBudKom Sp. z o.o.

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

Lesprodtorg Sp. z o.o.

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

CentroStrojKom Sp. z o.o.

Rosyjska spółka CentroStrojKom Sp. z o.o. działa w związku z realizacją programu budowy składanych niskopiętrowych domów w technologii drewnianej oraz programu budowy dróg samochodowych i leśnych na terenie Republiki Komi. Spółka posiada wszystkie wymagane prawem

pozwolenia i uprawnienia. Zdaniem Zarządu CentroWoodKom Sp. z o.o. powołanie powyższej Spółki zmniejszy koszty budowy obiektów infrastruktury technicznej, robót ziemnych i drogowych o ok. 20-30%.

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

Stanowisko Zarządu Centrozap S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Centrozap oraz Centrozap SA nie przekazywały do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2011r.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Centrozap S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Centrozap S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Stan na 22.08.2011r.		Stan na 14.11.2011r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w liczbie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w liczbie głosów na WZA
CMS S.A. z siedzibą w Katowicach	30.000.000	8,73%	38.691.730	11,26%

Spółka CMS S.A. z siedzibą w Katowicach zmieniła w dniu 16 września 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów CENTROZAP S.A. z siedzibą w Katowicach do poziomu 11,26%.

Zmiana stanu posiadania nastąpiła w efekcie dwóch pozagiełdowych transakcji kupna łącznie 8.691.730 sztuk akcji CENTROZAP S.A po średniej cenie 0,84 zł za 1 akcję. Zakupiony pakiet akcji stanowi 2,53% w kapitale zakładowym CENTROZAP S.A. i daje prawo do wykonywania 8.691.730 głosów na Walnym Zgromadzeniu CENTROZAP S.A.

CMS S.A. przed realizacją powyższych transakcji posiadała 30.000.000 sztuk akcji CENTROZAP S.A., co stanowiło 8,73% w kapitale zakładowym CENTROZAP S.A. i dawało prawo do wykonywania 30.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu CENTROZAP S.A.

Po zawarciu w/w transakcji CMS S.A. w Katowicach posiada 38.691.730 sztuk akcji CENTROZAP S.A., co stanowi 11,26% w kapitale zakładowym CENTROZAP S.A. i daje prawo do wykonywania 38.691.730 głosów na Walnym Zgromadzeniu CENTROZAP S.A.

CMS S.A. jest Spółką powiązana z Zarządem CENTROZAP S.A. Prezes Zarządu Emitenta Ireneusz Król posiada 33,4% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu CMS SA, Wiceprezes Zarządu Emitenta Mariusz Jabłoński posiada 33,3% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu CMS SA oraz Wiceprezes Zarządu Emitenta Adam Wysocki posiada 33,3% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu CMS SA.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Centrozap S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Centrozap S.A., zgodnie z posiadanymi przez Centrozap S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Akcje Centrozap S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 14 listopada 2011 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Nawrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	376.420	0,11%
Jerzy Chojna	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%
Krzysztof Baraniewski	Członek Rady Nadzorczej	1.654.625	0,48%
Zbigniew Dworzecki	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%
Wiesław Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej	1.700.000	0,49%
Mieczysław Skołożyński	Członek Rady Nadzorczej	290.000	0,08%
Adam Szotowski	Członek Rady Nadzorczej	316.525	0,09%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego żaden z członków Rady Nadzorczej Centrozap SA nie poinformował o zmianie w stanie posiadania akcji Centrozap SA.

Akcje Centrozap S.A. będące w bezpośrednim posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 14 listopada 2011r.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	65.000	0,02%
Barbara Konrad – Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	420.000	0,12%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	8.000	0,00%
Damian Kus	Wiceprezes Zarządu	25.000	0,01%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego żaden z członków Zarządu Centrozap SA nie poinformował o zmianie w stanie posiadania akcji Centrozap SA.

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

Pan Ireneusz Król posiada 33,4% kapitału i głosów w Spółce CMS SA, a Panowie Mariusz Jabłoński i Adam Wysocki posiadają po 33,3% kapitałów i głosów w Spółce CMS SA, która posiada 38.691.730

sztuk akcji Centrozap SA, co stanowi 8,78% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	12.923.038	3,76%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	12.884.346	3,75%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	12.884.346	3,75%

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji łącznie bezpośrednio i pośrednio	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA łącznie bezpośrednio i pośrednio
Ireneusz Król	Prezes Zarządu	12.988.038	3,78%
Barbara Konrad - Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	13.304.346	3,87%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	12.892.346	3,75%
Damian Kus	Członek Zarządu	25.000	0,01%

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

Na dzień 30 września 2011r. Centrozap S.A. brał udział w następujących sprawach spornych czynnych:

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

W dniu 21 lipca 2011r. odbyło się kolejne posiedzenie Sądu Okręgowego w Katowicach w sprawie przeciwko Skarbowi państwa – Dyrektorowi Urzędu Skarbowego w Katowicach i Naczelnikowi I Urzędu Skarbowego w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej.

Sąd Okręgowy, po analizie pism procesowych stron procesu:

- 1) oddalił wniosek w zakresie ponownego przesłuchania świadków w procesie, gdyż zdaniem Sądu w związku ze zgromadzonym materiałem dowodowym w aktach sprawy, ponowne przesłuchanie przedłużyłoby niepotrzebnie proces i nie wniosło nic nowego do sprawy,

- 2) poinformował, że dopuści dowód z opinii uzupełniającej biegłego i powoła go oraz przedstawi tezy opinii na posiedzeniu niejawnym,
- 3) odroczył proces terminem z urzędu.

Po dacie bilansowej – w dniu 25 października 2011r. Zarząd Centrozap SA powziął informację o wydaniu w dniu 11 października 2011 roku przez Sąd Okręgowy w Katowicach w sprawie przeciwko Skarbowi państwa – Dyrektorowi Urzędu Skarbowego w Katowicach i Naczelnikowi I Urzędu Skarbowego w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej postanowienia w sprawie powołania biegłego oraz sformułował tezy opinii dla biegłego zgodnie z wytycznymi Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

Pozostałe sprawy:

- Gilewicz, Głowacki, Górski, Grechuta, Dembek, Szablicki – sprawa karna Sąd Rejonowy Wydział IV Karny w Katowicach-apelacja złożona przez Prokuratora, wyłudzenie podatku VAT w handlu „Radiometrami”, wysokość szkody 24.794 tys. zł. W związku ze sprawą jw. Spółka złożyła w dn.01 lutego 2002r. w Prokuraturze Okręgowej w Katowicach zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez byłych członków zarządu S. Labisia, T. Zwolińskiego, A. Pittnera.

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

Informacje o zawarciu przez Centrozap S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe:

Nie wystąpiły.

Inne informacje, które zdaniem Grupy Centrozap są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółki:

Grupa Centrozap przedstawiła wszystkie informacje istotne dla oceny swojej sytuacji w niniejszym raporcie okresowym za III kwartał 2011r. oraz w opublikowanych uprzednio raportach okresowych i bieżących Centrozap SA.

Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Centrozap, będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę Centrozap wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

Działalność Centrozap SA koncentruje się na hurtowym obrocie energią elektryczną w kraju i na terenie Unii Europejskiej, sprzedaży energii elektrycznej na rzecz klientów końcowych oraz innowacyjnych technologiach energetycznych.

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

Działalność spółek Grupy Kapitałowej jest bezpośrednio powiązana z działalnością Centrozap SA w branży energetycznej lub stanowi inwestycję kapitałową, której celem jest budowa wartości, a następnie korzystne wyjście z inwestycji i realizacja satysfakcjonującej stopy zwrotu.

• Rynek energetyczny

Obrót energią elektryczną na rynku krajowym i Unii Europejskiej stanowi dominujący i docelowy obszar działalności Centrozap SA.

W 2011 roku następuje intensyfikacja rozwoju działalności Centrozap SA na rynku energetycznym.

Głównymi przesłankami w zakresie koncentracji aktywności Centrozap SA na rynku energetycznym jest dokonana analiza perspektyw rozwoju rynku oraz kompetencje kadry zarządzającej i pracowników Spółki.

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

W ramach obrotu energią elektryczną Grupa Centrozap SA posiada następujące kompetencje:

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

Planowane kierunki działań Centrozap SA w zakresie energetyki w kolejnym kwartale 2011 roku:

- Rynek hurtowy: dywersyfikacja zakupów – oprócz kontraktów rocznych, kontrakty kwartalne i miesięczne oraz bieżący handel spotowy na rynku krajowym i europejskim.
- Odbiorcy końcowi: stworzenie grupy bilansującej dla własnych odbiorców końcowych. Dalsze doskonalenie systemu pozyskiwania odbiorcy końcowego.
- Energia z OZE oraz prawa majątkowe: kontynuacja rozmów z wytwórcami energii wiatrowej i doprowadzenie do finalizacji negocjowanych kontraktów.
- Audyt energetyczny: dalsza intensyfikacja działań w zakresie połączenia audytu i doradztwa, z dostawą energii elektrycznej dla odbiorcy końcowego.
- Internetowe platformy handlu energią: ze względu na aktualną strukturę rynku główny handel terminowy i spotowy przenosi się na platformy obrotu, intensyfikacja działań w tym kierunku.

Realizacja Projektu Komi w ramach przemysłu drzewnego – Projekt rozwojowy

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

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

W dniu 12 sierpnia 2011r. Centrozap SA poinformował, że w ostatnim czasie zawarł umowę na dostawę nowego kompletnego zakładu produkcji drewna wraz z ciepłownią od fińskiego kontrahenta i wpłacił stosowną zaliczkę na poczet ceny. Odbiór od producenta kompletnych urządzeń następować będzie począwszy od miesiąca października 2011 roku. Urządzenia są wykonane z przeznaczeniem na

rynek rosyjski z pełną dokumentacją w języku rosyjskim. Obecnie trwa ustalenie procedury celnej – wjazdowej na terytorium Federacji Rosyjskiej. Centrozap SA sprzedaje zakupione urządzenia na rzecz Spółki Celowej – WoodinterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu, która dokona ich kompletacji oraz dostarczy je na miejsce montażu. Zakup zakładu produkcji drewna WoodinterKom GmbH sfinansuje ze środków pochodzących z banku szwajcarskiego od inwestora branżowego.

Zarząd Centrozap SA prowadzi rozmowy dotyczące współfinansowania zakładu OSB oraz hal produkcyjnych przez zagraniczne instytucje finansowe.

Odszkodowanie Centrozap SA

Sprawa z powództwa Centrozap S.A. przeciwko Skarbowi Państwa reprezentowanego przez dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o zapłatę odszkodowania w wysokości 100.347.170,42 zł.

Szczegóły dotyczące sprawy o odszkodowanie zostały zaprezentowane w treści niniejszego raportu w części opisującej postępowania sądowe.

Zaangażowanie w Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie SA

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

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

Po dacie bilansowej – w dniu 19 października 2011r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego PEC w Śremie SA o 25.000.000 zł w związku z emisją akcji serii B, którą to emisję w całości, z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego skutecznie objął Centrozap SA.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA wynosi 41.470.000 zł.

Objęcie akcji PEC przez Centrozap S.A. nastąpiło w wyniku przyjęcia przez Emitenta oferty nabycia akcji w formie prywatnej emisji, a realizacja objęcia akcji nastąpiła poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA.

Na podstawie zarejestrowanego przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. objął 25.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000 zł za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł. Objęty pakiet 25.000 sztuk akcji stanowi 60,28 % kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.

Wartość ewidencyjna objętego pakietu akcji w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 25.000.000,00 zł.

Objęcie akcji nastąpiło po cenie nominalnej, tj., za łączną cenę 25.000.000,00 zł. Zapłata nastąpiła poprzez potrącenie umowne wierzytelności dokonane między Emitentem a PEC, tj.: wierzytelności przysługującej Emitentowi względem PEC z tytułu sprzedaży majątku elektrociepłowni i wierzytelności przysługującej PEC względem Emitenta z tytułu objęcia pakietu 25.000 sztuk akcji PEC.

Po postanowieniu Sądu Centrozap SA posiadał łącznie 99,08% w kapitale zakładowym i taką samą liczbę głosów tj. 99,08% w na walnym zgromadzeniu Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA.

Aktualnie – po realizacji przymusowego wykupu akcji pracowniczych Centrozap SA posiada 100,00% akcji Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie SA.

Nabycie przez Emitenta akcji PEC ma charakter krótkoterminowy.

Podwyższenie kapitału zakładowego Centrozap SA w ramach kapitału docelowego

Kapitał zakładowy Centrozap SA wynosi 343.490.781,00 zł i dzieli się na 343.490.781 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, V, Q, L oraz A1 uprawniają do wykonywania ogółem 343.490.781 głosów na Walnym Zgromadzeniu Centrozap SA.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął Uchwałę nr 998/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A1 spółki Centrozap SA z dniem 3 sierpnia 2011 r.

W związku z upoważnieniem Zarządu Centrozap SA do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału – informujemy, że na dzień dzisiejszy z wyżej wymienionej kwoty do dyspozycji pozostało 11.509.219 (słownie: jedenaście milionów pięćset dziewięć tysięcy dwieście dziewiętnaście) złotych.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wszelkie informacje w tym temacie zostały omówione powyżej w punkcie dotyczącym zwięzłego opisu istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Centrozap, w okresie którego dotyczy raport oraz wykazie najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Grupa Centrozap przedstawiła wszystkie informacje istotne dla oceny jego sytuacji w niniejszym raporcie okresowym za III kwartał 2011r. oraz w opublikowanych uprzednio raportach okresowych i bieżących Centrozap SA.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niej zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.

Na dzień 30.09.2011r. Grupa Kapitałowa Centrozap nie udzieliła poręczeń ani gwarancji, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Centrozap

Działalność spółek Grupy Kapitałowej Centrozap opiera się na handlu energią elektryczną, paliwami, związana jest również z przemysłem ciężkim. Grupa realizuje także długoterminowy Projekt inwestycyjny w postaci budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna na terenie Republiki Komi.

Poniżej zaprezentowane zostało porównanie skonsolidowanych przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za trzy kwartały 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Centrozap

dane w tys. zł.

	za okres:		różnica
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010	(2011-2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	379 676	146 827	232 849
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	355 381	131 754	223 627
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 295	15 073	9 222
Koszty sprzedaży	10 161	2 099	8 062
Koszty ogólnego zarządu	29 659	26 546	3 113
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	-15 525	-13 572	-1 953
Pozostałe przychody	761	1 071	-310
Pozostałe koszty	3 183	19 424	-16 241
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 947	-31 925	13 978
Przychody finansowe	32 491	27 605	4 886
Koszty finansowe	26 790	38 574	-11 784
Zysk (strata) brutto	-12 246	-42 894	30 648
Podatek dochodowy	1 760	2 974	-1 214
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	-14 006	-45 868	31 862
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 9 miesięcy 2011 roku wyniosły 379 676 tys. zł., co oznacza 1,5 krotny wzrost w stosunku do wartości uzyskanych za porównywalny okres poprzedniego roku. Największy wpływ na wartość osiągniętych przychodów ma handel energią elektryczną, realizowany przez jednostkę dominującą, stanowiący ponad 89% przychodów ze sprzedaży. Istotną pozycję w przychodach zajmuje również handel paliwami płynnymi, natomiast pozostały asortyment to produkcja wyrobów dla przemysłu ciężkiego, drewno oraz usługi.

Głównymi rynkami zbytu dla Grupy Kapitałowej są kraje siedziby Spółek tzn. Polska, i Federacja Rosyjska. Jednostka dominująca realizuje handel energią elektryczną na rynkach: polskim, słowackim, austriackim i niemieckim. Zagraniczne transakcje handlowe stanowią 27% wartości przychodów ze sprzedaży w Grupie.

Koszty związane z nabyciem towarów handlowych, wytworzeniem produktów i świadczeniem usług wyniosły łącznie 355 381 tys. zł. Największy udział w koszcie własnym sprzedaży ma wartość zakupionej energii elektrycznej w kwocie 318 001 tys. zł.

Na koniec trzeciego kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa Centrozap wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 24 295 tys. zł., a stopa marży brutto ukształtowała się na poziomie 6,4%. Grupa odnotowała ponad 60% wzrost wypracowanego zysku ze sprzedaży w stosunku do wartości zysku za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wzrost poziomu kosztów sprzedaży, jaki nastąpił w bieżącym okresie, dotyczy przede wszystkim opłat związanych z handlem energią elektryczną.

Na kwotę kosztów ogólnych funkcjonowania spółek, które na koniec września br. wyniosły 29 659 tys. zł., składają się przede wszystkim koszty świadczeń pracowniczych oraz usług obcych.

W strukturze pozostałych kosztów największy udział ma rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu praw majątkowych świadectw pochodzenia tzw. „energii kolorowej”.

Główną pozycję przychodów finansowych stanowi aktualizacja wartości aportu wniesionego do spółki zależnej. Na poziom kosztów finansowych wpływają głównie: strata ze zbycia inwestycji finansowych oraz poniesione koszty bankowe, w tym odsetki i prowizje od kredytów oraz prowizje od udzielonych za jednostkę dominującą na rzecz jej klientów gwarancji bankowych.

Ostatecznie trzeci kwartał 2011 roku Grupa Kapitałowa Centrozap zamknęła stratą netto w wysokości -14 006 tys. zł. Uwzględniając dodatkowo wycenę instrumentów finansowych oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, całkowite dochody ogółem Grupy za 9 miesięcy 2011 roku wyniosły -12 213 tys. zł.

Rentowność Grupy Kapitałowej wykazuje wartości ujemne, aczkolwiek analizując poziom wskaźników rentowności, w odniesieniu do poprzedniego roku, można zaobserwować znaczną poprawę.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Centrozap

Na dzień 30.09.2011r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 320 355 tys. zł., co oznacza nieznaczny wzrost w porównaniu do bilansu otwarcia.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 - wybrane pozycje

dane w tys. zł

AKTYWA	BZ 30.09.2011	BO 31.12.2010	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2011	2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	63 234	67 046	-3 812	20%	22%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	257 121	242 634	14 487	80%	78%
Aktywa razem	320 355	309 680	10 675	100%	100%

PASYWA	BZ 30.09.2011	BO 31.12.2010	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2011	2010
Kapitał własny	167 578	140 898	26 680	53%	45%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	165 332	136 076	29 256	52%	44%
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	2 246	4 822	-2 576	1%	2%
Zobowiązania długoterminowe	18 299	20 521	-2 222	5%	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	134 478	148 261	-13 783	42%	48%
Pasywa razem	320 355	309 680	10 675	100%	100%

Największą pozycję aktywów trwałych, na dzień 30.09.2011r., stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Nastąpił wzrost wartości rzeczowego majątku Grupy, na który wpływa przed wszystkim rozwój inwestycji w Republice Komi.

Kwotę aktywów finansowych stanowią głównie obligacje nabyte przez spółki zależne od jednostek spoza Grupy oraz udziały w pozostałych jednostkach gospodarczych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają w dużej mierze ze strat podatkowych oraz kosztów do rozliczenia w przyszłych okresach oraz z utworzenia w jednostce dominującej rezerw na koszty związane z prawami majątkowymi świadectw pochodzenia tzw. „energii kolorowej”.

Aktywa obrotowe na koniec trzeciego kwartału 2011 roku wyniosły 257 121 tys. zł. Na wysoką wartość aktywów obrotowych wpływa przede wszystkim kwota krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych, wynikających ze zwiększonych obrotów handlowych. Istotne pozycje stanowią również aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w postaci akcji firmy Pronox Technology S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej oraz aktywa finansowe

przeznaczone do sprzedaży w postaci akcji firmy PEC w Śremie S.A. będące w posiadaniu jednostki dominującej. Kwota pozostałych aktywów finansowych dotyczy krótkoterminowych obligacji nabytych przez spółki zależne od jednostek spoza Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie 1,9 co oznacza, że aktywa płynne prawie dwukrotnie przekraczają wartość bieżących zobowiązań.

Wg stanu na dzień 30.09.2011r. kapitał własny Grupy wyniósł 167 578 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego w wyniku kolejnych emisji akcji nastąpił wzrost kapitału podstawowego jednostki dominującej o kwotę 38 391 tys. zł. Zmiana kapitału spowodowała wzrost wskaźnika pokrycia majątku trwałego i obrotowego kapitałem własnym z 45% na koniec 2010 roku do 52% na koniec trzeciego kwartału 2011 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 18 299 tys. zł i w głównej mierze wynika z kalkulacji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 134 478 tys. zł. Największą część stanowią krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, których wartość wzrasta proporcjonalnie do zwiększających się obrotów handlowych. Spółki Grupy Kapitałowej wspomagają bieżącą działalność zaciągając kredyty bankowe i pożyczki. Saldo krótkoterminowego zadłużenia z tego tytułu wyniosło ogółem 51 966 tys. zł, a jego wzrost wynika ze zwiększonej aktywności gospodarczej spółek. Dodatkowym źródłem finansowania dla Centrozap S.A jest emisja obligacji, które stanowią zasadniczą część pozostałych zobowiązań finansowych.

Wskaźniki zadłużenia pozostają na podobnym poziomie na przestrzeni ostatniego roku i kształtują się na poziomie 0,5 co oznacza, że majątek Grupy jest w połowie finansowany z kapitałów obcych.

Działalność jednostki dominującej - Centrozap S.A. za trzy kwartały 2011 roku

W 2011 roku Centrozap S.A. rozwija swoją podstawową działalność – handel energią elektryczną, sukcesywnie zwiększając aktywność na rynkach w kraju i za granicą. Ponadto Spółka nadzoruje realizację projektu budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w Republice Komi.

Poniżej prezentujemy porównanie przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego wg stanu na dzień 30.09.2011r. do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

dane w tys. zł.

	za okres:		różnica
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010	(2011-2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	348 281	118 142	230 139
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	324 555	103 935	220 620
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 726	14 207	9 519
Koszty sprzedaży	7 354	404	6 950
Koszty ogólnego zarządu	14 378	16 646	-2 268
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	1 994	-2 843	4 837
Pozostałe przychody	636	14 274	-13 638
Pozostałe koszty	2 122	15 325	-13 203
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	508	-3 894	4 402
Przychody finansowe	24 080	26 377	-2 297
Koszty finansowe	23 327	32 378	-9 051
Zysk (strata) brutto	1 261	-9 895	11 156
Podatek dochodowy	3 969	4 678	-709
Zysk (strata) netto	-2 708	-14 573	11 865

Za trzy kwartały br. Centrozap S.A. wypracował przychody z podstawowej działalności w wysokości 348 281 tys. zł., z czego 97,3% wartości osiągnięto na rynku energetycznym.

Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 23 726 tys. zł. Marża brutto wyniosła 6,8%.

Wzrost kosztów sprzedaży, jaki odnotowano w bieżącym roku, w całości dotyczy opłat związanych z handlem energią elektryczną. Koszty ogólnego zarządu na koniec września br. wyniosły 14 378 tys. zł, a najistotniejsze pozycje stanowią wynagrodzenia wraz z pochodnymi oraz usługi obce.

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

Na poziom przychodów finansowych wpływa aktualizacja wartości posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych, natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowi strata ze zbycia aktywów finansowych oraz poniesione koszty bankowe.

Ostatecznie, na koniec trzeciego kwartału 2011 roku, Centrozap S.A. odnotował zysk brutto w wysokości 1 261 tys. zł. Ze względu na odroczony podatek dochodowy strata netto wyniosła – 2 708 tys. zł.

Wypracowanie dodatnich wyników finansowych na poziomie zysku ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej EBIT pozytywnie wpływa na poziom wskaźników rentowności.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano wycenę zawartych transakcji walutowych typu forward, które mają charakter zabezpieczający dla transakcji obrotu energią elektryczną dokonywanych na rynkach międzynarodowych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Centrozap S.A.

Suma bilansowa na dzień 30.09.2011r. wyniosła 363 385 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca poprzedniego roku wzrosła o ponad 4%.

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011r.

dane w tys. zł

	BZ 30.09.2011	BO 31.12.2010	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2011	2010
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	247 095	146 183	100 912	68%	42%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	116 290	202 407	-86 117	32%	58%
Aktywa razem	363 385	348 590	14 795	100%	100%
PASYWA					
Kapitał własny	237 288	202 135	35 153	65%	58%
Zobowiązania długoterminowe	15 838	18 133	-2 295	4%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe	110 259	128 322	-18 063	30%	37%
Pasywa razem	363 385	348 590	14 795	100%	100%

W strukturze aktywów trwałych na dzień 30.09.2011 r. największą wartość stanowią długoterminowe aktywa finansowe, których wartość wynika z zaangażowania kapitałowego Centrozap S.A. w spółki zależne. Istotne pozycje aktywów obrotowych stanowią krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa finansowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

W strukturze pasywów wzrost kapitału podstawowego wynika z emisji nowych serii akcji.

Poziom zobowiązań kształtują w szczególności rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a także krótkoterminowe zobowiązania handlowe i finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pokazujący strukturę finansowania działalności Spółki, wskazuje na to, iż wartość kapitałów własnych przekracza kwotę kapitałów obcych.

ADAM WYSOCKI
WICEPREZES ZARZĄDU

BARBARA KONRAD-DZIWISZ
WICEPREZES ZARZĄDU