

POZOSTAŁE INFORMACJE

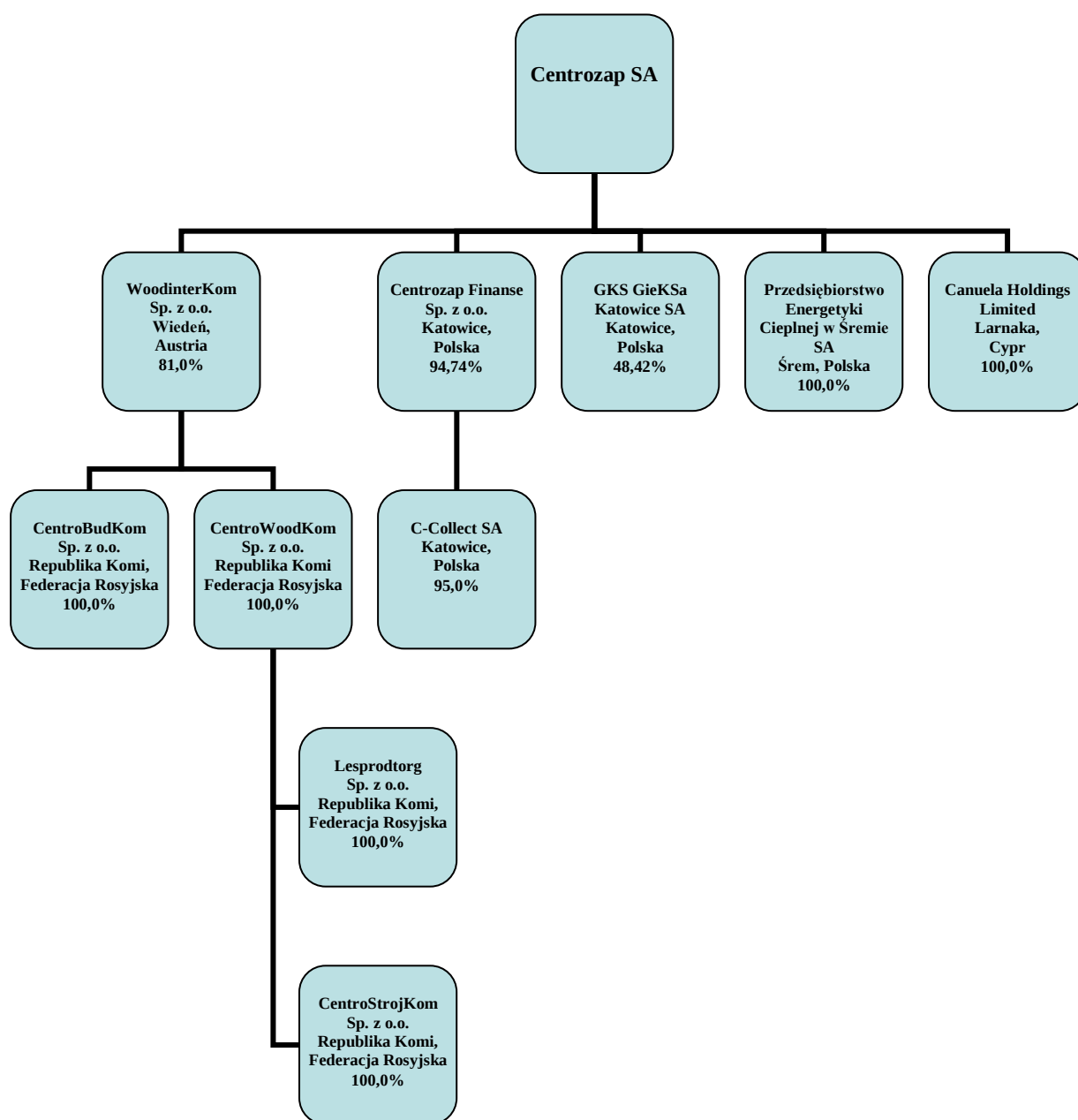
Zwięzły opis Grupy Kapitałowej Centrozap w okresie, którego dotyczy raport oraz wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

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 31 grudnia 2011 roku



Podmioty zależne od Centrozap SA na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	Centrozap Finanse Sp. z o. o. , Katowice, Polska	94,74%	94,74%	23.700.000 zł	22.454.000 zł
2.	WoodinterKom GmbH Wiedeń, Austria	81,0%	81,0%	8.061.900,00 Euro	6.530.139,00 Euro
3.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej SA Śrem, Polska	100,0%	100,0%	41.470.000,0 zł	41.470.000,0 zł
4.	GKS GieKSa Katowice S.A. Katowice, Polska	48,42%	48,42%	13.023.735,0 zł	6.305.878,0 zł
5.	Canuela Holdings Limited Larnaca, Republika Cypryjska	100,00%	100,00%	1.100,00 Euro	1.100,00 Euro

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

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Wartość kapitału zakładowego Spółki	Wartość pakietu wg nominalu
1.	CentroWoodKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	235.053.585,00 rubli	235.053.585,00 rubli
2.	CentroBudKom Sp. z o. o. Syktywkar, Republika Komi	100,0%	100,0%	23.489.228,00 rubli	23.489.228,00 rubli

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

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

Zmiany w Grupie Kapitałowej Centrozap w IV kwartale 2011 roku

W IV kwartale 2011r. Centrozap SA objął nową emisję akcji PEC w wysokości 25 mln zł oraz zrealizował w pełni wykup akcji pracowniczych PEC w Śremie SA, tym samym został jedynym akcjonariuszem energetycznej Spółki. 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. Ponadto zmianie uległa wysokość kapitału zakładowego GKS GieKSA Katowice SA – Centrozap SA posiada 48,42% akcji futbolowej Spółki.

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

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

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 spółką jest zgodny z długoterminową strategią rozwoju biznesu Centrozap Finanse.

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.

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.

Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie SA

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

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 (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 102/2010), i wierzytelności przysługującej PEC względem Emitenta z tytułu objęcia pakietu 25.000 sztuk akcji PEC.

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

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.

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”

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).

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

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

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

CentroWoodKom Sp. z o. o.

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 czwartym kwartale 2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego CentroWoodKom Sp. z o.o. do poziomu 235.053.585 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 14.11.2011r.		Stan na 20.02.2012r.	
	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	38.691.730	11,26%	41.675.000	12,13%

Spółka CMS S.A. z siedzibą w Katowicach zmieniła w dniu 8 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów CENTROZAP S.A. z siedzibą w Katowicach do poziomu 12,13%.

Zmiana stanu posiadania nastąpiła w efekcie jednej pozagiełdowej transakcji kupna łącznie 2.983.270 sztuk akcji CENTROZAP S.A. po średniej cenie 0,25 zł za 1 akcję. Zakupiony pakiet akcji stanowi 0,87% w kapitale zakładowym CENTROZAP S.A. i daje prawo do wykonywania 2.983.270 głosów na Walnym Zgromadzeniu CENTROZAP S.A.

CMS S.A. przed realizacją powyższej transakcji posiadała 38.691.730 sztuk akcji CENTROZAP S.A., co stanowiło 11,26% w kapitale zakładowym CENTROZAP S.A. i dawało prawo do wykonywania 38.691.730 głosów na Walnym Zgromadzeniu CENTROZAP S.A.

Po zawarciu w/w transakcji CMS S.A. w Katowicach posiada 41.675.000 sztuk akcji CENTROZAP S.A., co stanowi 12,13% w kapitale zakładowym CENTROZAP S.A. i daje prawo do wykonywania 41.675.000 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 20 lutego 2012 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym/ w liczbie głosów na WZA
Ireneusz Nawrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	376.420	0,11%
Jerzy Chojna	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%
Krzysztof Baraniewski	Członek Rady Nadzorczej	1.654.625	0,48%
Zbigniew Dworzecki	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%
Wiesław Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej	1.700.000	0,49%
Mieczysław 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 20 lutego 2012r.:

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	0	0,00%
Damian Kus	Wiceprezes Zarządu	25.000	0,01%

Poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Zarządu Jednostki dominującej akcji Centrozap 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 41.675.000 sztuk akcji Centrozap SA, co stanowi 12,13% 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	13.919.450	4,05%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	13.877.775	4,04%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	13.877.775	4,04%

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	13.984.450	4,07%
Barbara Konrad - Dziwisz	Wiceprezes Zarządu	570.000	0,17%
Adam Wysocki	Wiceprezes Zarządu	14.297.775	4,16%
Mariusz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu	13.877.775	4,04%
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 31 grudnia 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 25 października 2011r. Zarząd Centrozap SA powziął informację o wydaniu w dniu 11 października 2011 roku przez Sąd Okręgowy w Katowicach w sprawie przeciwko Skarbowi państwa – Dyrektorowi Urzędu Skarbowego w Katowicach i Naczelnikowi I Urzędu Skarbowego w Katowicach o zapłatę odszkodowania za szkody wyrządzone w majątku Centrozap SA wskutek niezgodnych z

prawem działań organów skarbowych przy wykonywaniu władzy publicznej postanowienia w sprawie powołania biegłego oraz sformułował tezy opinii dla biegłego zgodnie z wytycznymi Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Obecnie trwają prace biegłego sądowego nad opracowaniem odpowiedzi na sformułowane przez Sąd Apelacyjny w Katowicach tezy.

Pozostałe 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 IV 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.

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 podstawowy obszar działalności Centrozap SA.

W 2011 roku następuje stały wzrost 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:

- 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. Urządzenia są wykonane z przeznaczeniem na rynek rosyjski z pełną dokumentacją w języku rosyjskim. Centrozap SA sprzeda 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 przy udziale 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.

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.

Uzupełnienie przedmiotu działalności

Centrozap SA będzie prowadzić działalność gospodarczą w zakresie obrotu paliwami gazowymi. Główna działalność będzie się odbywać na podstawie współpracy z polskimi, a w perspektywie z zagranicznymi przedsiębiorstwami gazowymi. Początkowe działania objęte koncesją na terenie Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będą na poziomie systemu przesyłowego RP. Ze stopniowym otwieraniem rynku, będą dalej rozwijane okazje w poszczególnych grupach uprawnionych klientów.

Działalność koncesjonowana związana z obrotem paliwem gazowym będzie istotnym uzupełnieniem obszaru usług jednostki dominującej Centrozap SA. Głównymi kierunkami działalności koncesjonowanej będzie zarządzanie portfelem paliwa gazowego, zapewnienie dostępu do rynku dla portfela sprzedaży paliwa gazowego odbiorcom końcowym oraz handel hurtowy w celu zwiększenia wartości i wyniku firmy. Nadto, jako jednostka dominująca planuje rozszerzenie swojej działalności w zakresie obrotu gazem ziemnym dokonywanego na giełdzie towarowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych.

Zgodnie z założeniami w dniu 25 stycznia 2012r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Centrozap S.A. z siedzibą w Katowicach podjęło uchwałę numer 4 w sprawie uzupełnienia przedmiotu działalności Centrozap SA i związanej z tym zmiany w Statucie Spółki w wyniku czego rozszerzono przedmiot działalności o dystrybucję i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym.

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 IV 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 31.12.2011r. 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 Grupy Kapitałowej Centrozap opiera się na handlu energią elektryczną. Związana jest również z produkcją wyrobów i świadczeniem usług dla przemysłu ciężkiego, w mniejszym zakresie z handlem drewnem, świadczeniem usług doradczych i finansowych. 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 rok bieżący w porównaniu do roku ubiegłego.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Centrozap

dane w tys. zł.

	za okres:		różnica
	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010	(2011-2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	560 329	236 261	324 068
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	520 059	212 638	307 421
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 270	23 623	16 647
Koszty sprzedaży	15 567	4 422	11 145
Koszty ogólnego zarządu	42 312	39 065	3 247
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	-17 609	-19 864	2 255
Pozostałe przychody	5 990	15 369	-9 379
Pozostałe koszty	9 036	28 393	-19 357
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 655	-32 888	12 233
Przychody finansowe	29 957	70 812	-40 855
Koszty finansowe	37 496	41 024	-3 528
Zysk/strata ze zbycia jednostek podporządkowanych	754	0	754
Zysk (strata) brutto	-27 440	-3 100	-24 340
Podatek dochodowy	-59	5 577	-5 636
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	-27 381	-8 677	-18 704
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową Centrozap wyniosły w 2011 roku 560 329 tys. zł., co oznacza wzrost obrotów o 137% w stosunku do roku 2010. Największy wpływ na poziom osiągniętych przychodów ma handel energią elektryczną realizowany przez jednostkę dominującą. Wartość obrotu na rynku energetycznym wyniosła 510 200 tys. zł.

Głównymi rynkami zbytu dla Grupy Kapitałowej są kraje siedziby spółek tzn. Polska, i Federacja Rosyjska. Jednostka dominująca realizuje handel energią elektryczną na rynkach: polskim, austriackim, niemieckim, czeskim i słowackim. Zagraniczne transakcje w handlu energią stanowią 27% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem, osiągniętych w 2011 roku przez Grupę.

Koszty związane z nabyciem towarów handlowych, wytworzeniem produktów i świadczeniem usług wyniosły łącznie 520 059 tys. zł. Największy udział w koszcie własnym sprzedaży ma wartość zakupionej energii elektrycznej w kwocie 476 324 tys. zł.

Za 2011 rok Grupa Kapitałowa Centrozap wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 40 270 tys. zł., a stopa marży brutto ukształtowała się na poziomie 7,2%. Grupa odnotowała ponad 70% wzrost wypracowanego zysku ze sprzedaży w stosunku do wartości za rok poprzedni.

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

Koszty ogólne funkcjonowania spółek wyniosły 42 312 tys. zł. Największe pozycje stanowią koszty

świadczeń pracowniczych oraz usług obcych.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych stanowią: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, rozwiązanie niewykorzystanych rezerw oraz naliczona kara umowna.

W strukturze pozostałych kosztów największy udział ma rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu praw majątkowych świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych.

Główną pozycję przychodów finansowych stanowi wycena wartości aportu wniesionego do spółki zależnej oraz naliczone odsetki od nabytych obligacji.

Na poziom kosztów finansowych wpływają głównie: aktualizacja wartości inwestycji, poniesione koszty bankowe, w tym odsetki i prowizje od kredytów i gwarancji, strata ze zbycia inwestycji finansowych oraz wycena instrumentów finansowych. Kwota 13 475 tys. zł dotyczy ujemnej wyceny akcji Pronox S.A. posiadanych przez spółki zależne.

Ostatecznie, 2011 rok Grupa Kapitałowa Centrozap zamknęła stratą brutto z działalności gospodarczej w wysokości -27 440 tys. zł. Uwzględniając podatek dochodowy strata netto Grupy wyniosła -27 381 tys. zł. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano wycenę instrumentów finansowych oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych. Całkowite dochody Grupy Kapitałowej za 2011 rok wyniosły -23 979 tys. zł.

Poniżej przedstawiono udział akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej Centrozap za 2011 rok.

Zysk (strata) netto przypisany:	-27 381
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	-20 344
<i>Udziały niekontrolujące</i>	-7 037
Inne całkowite dochody przypisane:	3 402
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	3 402
<i>Udziały niekontrolujące</i>	0
Całkowite dochody ogółem	-23 979
<i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	-16 942
<i>Udziały niekontrolujące</i>	-7 037

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Centrozap

Na dzień 31.12.2011r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 345 269 tys. zł., co oznacza nieznaczny wzrost w porównaniu do bilansu otwarcia.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 - wybrane pozycje

AKTYWA	BZ 31.12.2011	BO 31.12.2010	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2011	2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	91 771	67 046	24 725	27%	22%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	253 498	242 634	10 864	73%	78%
Aktywa razem	345 269	309 680	35 589	100%	100%

PASYWA	BZ 31.12.2011	BO 31.12.2010	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2011	2010
Kapitał własny	169 477	140 898	28 579	49%	45%
<i>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	157 642	136 076	21 566	46%	44%
<i>Kapitał własny udziałowców</i>	11 835	4 822	7 013	3%	2%

<i>niekontrolujących</i>					
Zobowiązania długoterminowe	26 843	20 521	6 322	8%	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	148 949	148 261	688	43%	48%
Pasywa razem	345 269	309 680	35 589	100%	100%

Największą pozycję aktywów trwałych, na dzień 31.12.2011r., stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na wzrost wartości rzeczowego majątku trwałego Grupy wpływa przede wszystkim rozwój inwestycji w Republice Komi oraz nabycie majątku trwałego w drodze leasingu kapitałowego przez jednostkę dominującą.

Kwotę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności stanowią obligacje nabyte od jednostek spoza Grupy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają w dużej mierze ze strat podatkowych oraz z utworzonej w jednostce dominującej rezerwy na koszty związane z prawami majątkowymi świadectw pochodzenia tzw. „energii kolorowej”.

Aktywa obrotowe na koniec 2011 roku wyniosły 253 498 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 przeznaczone do sprzedaży w postaci akcji firmy PEC w Śremie S.A., będące w posiadaniu jednostki dominującej. Pozostałe aktywa finansowe dotyczą krótkoterminowych obligacji nabytych przez spółki od jednostek spoza Grupy Kapitałowej oraz udziałów w obcych jednostkach.

Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie 1,7 co oznacza, że aktywa płynne prawie dwukrotnie przekraczają wartość bieżących zobowiązań.

Wg stanu na dzień 31.12.2011r. kapitał własny Grupy wyniósł 169 477 tys. zł., z czego na akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 157 642 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego w wyniku kolejnych emisji akcji nastąpił wzrost kapitału podstawowego jednostki dominującej o kwotę 38 491 tys. zł. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego i obrotowego kapitałem własnym wynosi 49%.

Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 26 843 tys. zł i w głównej mierze wynika z kalkulacji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczącego jednostki dominującej.

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 148 949 tys. zł. Największą część stanowią krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, których wartość wynika przede wszystkim z obrotów handlowych. Spółki Grupy Kapitałowej wspomagają finansowanie bieżącej działalności zaciągając kredyty bankowe i pożyczki. Saldo krótkoterminowego zadłużenia z tego tytułu wyniosło ogółem 63 293 tys. zł, a jego wzrost wynika ze zwiększonej aktywności gospodarczej spółek, w szczególności jednostki dominującej. W skład pozostałych zobowiązań finansowych wchodzi krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz obligacje wyemitowane przez jednostkę dominującą, stanowiące dodatkowe źródło finansowania dla Centrozap S.A.

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. w 2011 roku

Działalność Centrozap S.A. w roku 2011 charakteryzowała się dynamicznym wzrostem przychodów. Obrót energią elektryczną stanowi 97,8% wartości przychodów ogółem. Działając na rynku energii w Polsce, w Niemczech, w Czechach i na Słowacji osiągnięto przychody ze sprzedaży w wysokości 510 184 tys. zł. Ponadto Spółka kontynuuje działalność produkcyjno-usługową oraz nadzoruje realizację projektu budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w Republice Komi.

Poniżej prezentujemy porównanie przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego za rok bieżący w stosunku do roku poprzedniego.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

dane w tys. zł.

	za okres:		różnica
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010	(2011-2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	521 894	186 054	335 840
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	484 956	164 437	320 519
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 938	21 617	15 321
Koszty sprzedaży	12 182	1 430	10 752
Koszty ogólnego zarządu	21 190	24 408	-3 218
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	3 566	-4 221	7 787
Pozostałe przychody	5 357	14 767	-9 410
Pozostałe koszty	7 795	24 022	-16 227
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 128	-13 476	14 604
Przychody finansowe	24 679	58 256	-33 577
Koszty finansowe	16 095	34 045	-17 950
Zysk (strata) brutto	9 712	10 735	-1 023
Podatek dochodowy	2 493	7 611	-5 118
Zysk (strata) netto	7 219	3 124	4 095

Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 36 938 tys. zł. Marża brutto wyniosła 7,1%.

Wzrost kosztów sprzedaży, jaki odnotowano w bieżącym roku, w całości dotyczy opłat związanych z handlem energią elektryczną. Koszty ogólnego zarządu poniesione w 2011 roku wyniosły 21 190 tys. zł, a najistotniejsze pozycje stanowią wynagrodzenia wraz z pochodnymi oraz usługi obce.

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

Na poziom przychodów finansowych wpływa wycena wartości aportu wniesionego do spółki zależnej, natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowi strata ze zbycia aktywów finansowych, poniesione koszty bankowe oraz wycena transakcji walutowych.

Ostatecznie, na koniec 2011 roku, Centrozap S.A. odnotował zysk brutto w wysokości 9 712 tys. zł. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego zysk netto wyniósł 7 219 tys. zł.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano wycenę zawartych transakcji walutowych, w kwocie -84 tys. zł, które mają charakter zabezpieczający dla transakcji obrotu energią elektryczną dokonywanych na rynkach międzynarodowych.

Wypracowanie dodatnich wyników finansowych, na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów, pozytywnie wpływa na poziom wskaźników rentowności.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Centrozap S.A.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2011r. wyniosła 404 109 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca poprzedniego roku wzrosła o blisko 16%.

	BZ 31.12.2011	BO 31.12.2010	Różnica BZ-BO	Struktura	
				2011	2010
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	256 429	146 183	110 246	63%	42%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	147 680	202 407	-54 727	37%	58%
Aktywa razem	404 109	348 590	55 519	100%	100%

PASYWA					
Kapitał własny	247 734	202 135	45 599	61%	58%
Zobowiązania długoterminowe	26 417	18 133	8 284	7%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe	129 958	128 322	1 636	32%	37%
Pasywa razem	404 109	348 590	55 519	100%	100%

W strukturze aktywów trwałych na dzień 31.12.2011 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, zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów, a także krótkoterminowe zobowiązania handlowe.

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

BARBARA KONRAD-DZIWISZ

WICEPREZES ZARZĄDU

IRENEUSZ KRÓL

PREZES ZARZĄDU