

# Prospekt Emisyjny HELIO S.A. (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.) z siedzibą w Wyględach



Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.872.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A oraz do 1.128.000 Akcji Serii B i Praw do akcji Serii B. Akcje Serii B zaofiarowane zostaną do objęcia w dwóch transzach: Transzy Małych Inwestorów i Transzy Dużych Inwestorów. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona m.in. w oparciu o wyniki procesu budowy Księgi Popytu, będzie jednakowa dla wszystkich transz i zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie. Maksymalna cena Akcji Serii B wynosi 10,50 zł. Przedział cenowy w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania wynosi od 9 zł do 10,50 zł. Szczegółowe zasady i terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej zawarte zostały w punkcie 5 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów, że nabywanie Akcji Serii B wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji i instrumentów finansowych, jak również z ryzykami związanymi z działalnością Emitenta i jego otoczeniem. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Części II „Czynniki Ryzyka” Prospektu.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu.

Zarówno Emitent jak i Oferujący oświadczają, że nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu oferty.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii B Emitenta na terenie Polski oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii A i B oraz praw do Akcji Serii B. Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu emisyjnego bądź jego treści zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Ofercie Publicznej.

Oferujący



**DOM MAKLERSKI**  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Doradca Finansowy



Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Prospekcie oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 marca 2007 r. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<http://www.helio.pl>) oraz Oferującego (<http://bossa.pl>) co najmniej na sześć dni roboczych przed dniem zakończenia subskrypcji, nie później jednak niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji. Ewentualne informacje aktualizujące treści Prospektu będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

## SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE .....	5
1.1 Podstawowe informacje o Emitencie .....	5
1.2 Podstawowe informacje o działalności Emitenta .....	5
1.3 Historia i rozwój Emitenta .....	6
1.4 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta .....	6
1.5 Czynniki ryzyka .....	6
1.6 Informacje o osobach zarządzających oraz nadzorujących .....	7
1.7 Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	7
1.8 Dyrektorzy, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy .....	7
1.9 Dane biegłych i doradców .....	7
1.10 Wybrane informacje finansowe .....	8
1.11 Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży .....	9
1.12 Podstawowe elementy strategii Emitenta oraz cele emisji .....	10
1.13 Podstawowe informacje dotyczące Oferty Publicznej i dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym .....	11
1.14 Informacje dodatkowe .....	13
II. CZYNNIKI RYZYKA .....	14
III. CZĘŚĆ REJESTRACYJNA .....	18
1. Osoby odpowiedzialne .....	18
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie .....	18
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie .....	18
2. Biegli rewidenci .....	19
2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych .....	19
2.2. Szczegóły rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania na kolejny rok biegłego rewidenta .....	19
3. Wybrane informacje finansowe .....	19
3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi .....	19
4. Czynniki ryzyka .....	20
5. Informacje o Emitencie .....	20
5.1. Historia i rozwój Emitenta .....	20
5.2. Inwestycje .....	21
6. Zarys ogólny działalności .....	23
6.1. Działalność podstawowa .....	23
6.2. Główne rynki .....	27
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w pkt 6.1 i 6.2 .....	28
6.4. Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych .....	28
6.5. Oświadczenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej .....	30
7. Struktura organizacyjna .....	30
7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie .....	30
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta .....	30
8. Środki trwale .....	30
8.1. Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia ustanowione na tych aktywach .....	30
8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych .....	31
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej .....	31
9.1. Sytuacja finansowa .....	31
9.2. Wynik operacyjny .....	33
10. Zasoby kapitałowe .....	33
10.1. Źródła kapitału Emitenta .....	33
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta .....	34
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta .....	35
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych .....	35
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1. ....	35
11. Badania i rozwój, patenty i licencje .....	35
12. Informacje o tendencjach .....	36
12.1. Najistotniejsze występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży .....	36
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego .....	37

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	37
13.1 Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitenta opiera swoje prognozy lub szacunki.....	37
13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów dotyczący przedstawionych założeń i prognoz.....	38
13.3. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.....	39
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla .....	39
14.1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz osobach zarządzających wyższego szczebla .....	39
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla .....	43
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia .....	43
15.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	43
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	43
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego .....	44
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki osoby zarządzające i nadzorujące sprawowały swoją funkcję.....	44
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	44
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta.....	44
16.4. Oświadczenie Emitenta dotyczące procedury (procedur) ładu korporacyjnego .....	45
17. Pracownicy.....	45
17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego.....	45
17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje.....	47
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	47
18. Znaczeni akcjonariusze .....	48
18.1. Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu .....	48
18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu .....	48
18.3. Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący .....	48
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	48
19. Transakcje z podmiotami powiązanimi .....	48
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat .....	48
20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe .....	48
20.2. Śródroczne i inne informacje finansowe .....	80
20.3. Polityka dywidendy .....	89
20.4. Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	90
20.5. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.....	90
21. Informacje dodatkowe .....	90
21.1. Kapitał zakładowy.....	90
21.2. Umowa spółki i statut.....	91
22. Istotne umowy .....	96
22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego.....	96
22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego .....	99
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu.....	99
23.1. Dane dotyczące osoby określanej jako ekspert.....	99
23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji .....	99
24. Dokumenty udostępnione do wglądu.....	99
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	99
IV. CZĘŚĆ OFERTOWA .....	100
1. Osoby odpowiedzialne .....	100
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie .....	100
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie .....	100
2. Czynniki ryzyka .....	100
3. Podstawowe informacje.....	100
3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	100
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu .....	100
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę .....	101
3.4. Strategia rozwoju Emitenta i opis wykorzystania wpływów pieniężnych .....	101
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych/dopuszczanych do obrotu .....	102
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych .....	102
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.....	103

4.3. Wskazanie czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.....	103
4.4. Waluta Emitowanych papierów wartościowych.....	103
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.....	103
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.....	106
4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	107
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	108
4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.....	114
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.....	115
4.11. Regulacje podatkowe.....	115
5. Informacje o warunkach oferty.....	117
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	117
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału.....	125
5.3. Cena.....	128
5.4. Plasowanie i gwarantowanie.....	129
6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	129
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.....	129
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	130
6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.....	130
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.....	130
6.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą.....	130
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą.....	130
7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.....	130
7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.....	130
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.....	130
8. Koszty emisji/oferty.....	130
8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.....	130
9. Rozwodnienie.....	131
9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.....	131
9.2. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty.....	131
10. Informacje dodatkowe.....	131
10.1. Zakres działań doradców.....	131
10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	132
10.3. Dane ekspertów, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.....	132
10.4. Potwierdzenie rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji.....	132
V. DEFINICJE I SKRÓTY.....	133
VI. ZAŁĄCZNIKI.....	135

## I. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja dotycząca inwestycji w papiery wartościowe Emitenta powinna być podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z pozostałymi częściami Prospektu.

### 1.1 Podstawowe informacje o Emitencie

#### Dane teleadresowe, osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz wysokość i struktura kapitału zakładowego

Nazwa (firma):	HELIO Spółka Akcyjna (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wyględy
Adres:	ul. Stołeczna 26, 05-083 Zaborów
Telefon:	022 796 31 96
Telefaks:	022 752 09 21
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:helio@helio.pl">helio@helio.pl</a>
Adres głównej strony internetowej:	<a href="http://www.helio.pl">www.helio.pl</a>

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym działają:

Leszek Wąsowicz – Prezes Zarządu  
Justyna Wąsowicz – Wiceprezes Zarządu

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.936.000 złotych i dzieli się na 3.872.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii A zostały w pełni opłacone. Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Akcje Serii A Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

### 1.2 Podstawowe informacje o działalności Emitenta

Przedmiotem działalności HELIO S.A. jest import i konfekcjonowanie bakalii, produkcja wyrobów z maku oraz dystrybucja wyrobów. Cała sprzedaż spółki skierowana jest do krajowego rynku hurtowego i detalicznego. Spółka corocznie wprowadza na rynek kilka nowych produktów w zakresie bakalii.

Początki działalności HELIO S.A. sięgają roku 1992, w którym rozpoczęła działalność spółka cywilna BONA. Podstawą powstania, a przede wszystkim dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa, jest przywiązanie Polaków do tradycji przygotowywania świątecznych wypieków i związanym z tą tradycją rosnącym zapotrzebowaniem na dodatki i składniki. Od samego początku działalności przedsiębiorstwa następował jego dynamiczny rozwój, mimo zmian w stylu życia Polaków, który również w zakresie przygotowywania świątecznych potraw ukierunkował się na poszukiwanie rozwiązań, które uczyniłyby je łatwiejszymi. Zarządzający przedsiębiorstwem dzięki bardzo dobrej znajomości rynku i stałej analizie potrzeb klientów dostosowywali ofertę produktów do oczekiwań rynku włączając do oferty nowe produkty takie jak mieszanki bakalii czy masy makowe.

W ciągu kilkunastu lat działalności w odpowiedzi na rosnące potrzeby rynku rozwijane były moce produkcyjne przedsiębiorstwa i w chwili obecnej Spółka dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym pozwalającym na wytwarzanie produktów o wysokiej jakości oraz na elastyczne reagowanie na potrzeby klientów. Inwestycje Spółki w zakresie urządzeń potrzebnych do produkcji były uzupełniane o tworzenie własnych innowacyjnych rozwiązań. Spółka wypracowała własny unikalny park maszynowy oraz autorski proces technologiczny do produkcji mas makowych o najwyższej jakości i walorach smakowych, dzięki czemu w opinii Emitenta w tym segmencie rynku jest postrzegana jako lider na rynku.

Emitent oferuje wyroby pod markami Spółki, do których należą: „Bona”, „Słoneczne Owoce” oraz „Helio”. Do najbardziej popularnych produktów Spółki należą między innymi: „RODZYNKI KOKTAJLOWE”, „RODZYNKI SZLACHECKIE”, „MASA MAKOWA BŁYSKAWICZNA” oraz „MAK BABUNI” i „MASA MAKOWA W PUSZCE”. HELIO S.A. oferuje bakalie również w postaci mieszanek takich jak: mieszanka owocowa, mieszanka studencka, mieszanka orzechowa czy mieszanka bakaliowa.

Dzięki możliwości elastycznego podejścia do oczekiwań klientów oraz wytwarzania produktów zgodnie z sugestiami i potrzebami klientów HELIO S.A. sprzedaje wyroby również pod markami własnymi super i hipermarketów. W przypadku takich wyrobów konieczne jest spełnianie wymagań nie tylko dotyczących opakowań ale i szczegółowych standardów jakościowych.

### 1.3 Historia i rozwój Emitenta

Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 18 lipca 2006 roku w drodze przekształcenia „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w HELIO Spółka Akcyjna.

W dniu 25 sierpnia 2006 roku Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000262514.

### 1.4 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

- ✓ 1992 rok - powstanie spółki „BONA” S.C.,
- ✓ 1993 rok - zmiana nazwy spółki na „PH BONA” Leszek Wąsowicz,
- ✓ 1999 rok - pozyskanie nowych klientów (sieci supermarketów), otwarcie filii w Łodzi i w Wielkopolsce,
- ✓ 2000 rok - zakup działki budowlanej pod budowę własnego zakładu,
- ✓ 2002 rok - uruchomienie nowo wybudowanego zakładu produkcyjnego, modernizacja dotychczasowego zakładu, w którym skonstruowana zostaje linia do produkcji masy makowej, wprowadzenie na rynek masy makowej pod nazwą „MAK BABUNI” oraz nowej marki „HELIO”,
- ✓ 2003 rok - otrzymanie certyfikatu jakości HACCP (jako pierwsza firma z branży bakaliowej), zmiana formy prawnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością („PH BONA” Sp. z o.o.) oraz przeniesienie biura do własnego obiektu,
- ✓ 2004 rok - wprowadzenie na rynek masy makowej w puszcze,
- ✓ 2005 rok - zakończenie budowy nowego magazynu wysokiego składowania, otrzymanie prestiżowego wyróżnienia jakim jest złote godło „Laur Konsumenta 2005” za produkty spółki w kategorii Bakalie,
- ✓ 2006 rok - wyróżnienie produktów Spółki złotym godłem „Laur Konsumenta 2006” w kategorii dodatki do ciast oraz srebrnym godłem „Laur Konsumenta 2006” w kategorii Bakalie, zainstalowanie w zakładzie produkcyjnym najnowocześniejszych automatów paczkujących,
- ✓ w 2006 roku Spółka podejmuje decyzję o zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną oraz rozpoczyna proces wprowadzania akcji do obrotu na GPW.

### 1.5 Czynniki ryzyka

#### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

- ✓ Ryzyko związane z konkurencją
- ✓ Ryzyko wahań cen surowców
- ✓ Ryzyko uzależnienia od znaczących dostawców
- ✓ Ryzyko związane z poziomem kapitału obrotowego
- ✓ Ryzyko sezonowości sprzedaży i zapasów
- ✓ Ryzyko związane z globalizacją na rynku największych odbiorców
- ✓ Ryzyko utraty kluczowych pracowników
- ✓ Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki
- ✓ Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta
- ✓ Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski
- ✓ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego
- ✓ Ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi i płynnością finansową

#### 2. Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym

- ✓ Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej
- ✓ Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii B
- ✓ Ryzyko nie dojścia emisji Akcji Serii B do skutku
- ✓ Ryzyko związane z notowaniem PDA
- ✓ Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie
- ✓ Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie
- ✓ Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego
- ✓ Ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego
- ✓ Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami
- ✓ Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego
- ✓ Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW
- ✓ Ryzyko wynikające ze Stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.

### 1.6 Informacje o osobach zarządzających oraz nadzorujących

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- ✓ Leszek Wąsowicz - Prezes Zarządu
- ✓ Justyna Wąsowicz - Wiceprezes Zarządu

Według oświadczenia Zarządu brak jest innych osób, oprócz członków Zarządu, które mają istotny wpływ na zarządzanie Spółką.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- ✓ Jacek Kosiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- ✓ Adam Wąsowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- ✓ Magdalena Kaćka - Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Irena Gałań - Stelmaszczuk - Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Radosław Turski - Członek Rady Nadzorczej

### 1.7 Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi

Według posiadanej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariuszami posiadającymi udział powyżej 5% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest Pan Leszek Wąsowicz – Prezes Zarządu:

Tabela nr 1. Znaczący akcjonariusze

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogóle głosów na WZ
Pan Leszek Wąsowicz*	3.857.000	99,6%	3.857.000	99,6%

\* akcje stanowią przedmiot współwłasności ustawowej małżeńskiej

Transakcje z podmiotami powiązanymi wobec Spółki, zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi prezentowanymi w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu oraz do dnia zatwierdzania Prospektu:

- 1) W grudniu 2005 roku Pani Ewa Kowalik siostra Pana Leszka Wąsowicza Prezesa Zarządu będącego jednocześnie podmiotem dominującym wobec HELIO S.A. sprzedała do „PH BONA” Sp. z o.o. poprzednika prawnego Emitenta samochód osobowy marki Renault Scenic (rok prod. 1998) za kwotę 28.500 złotych.
- 2) Pani Ewa Kowalik jest zatrudniona w Spółce na stanowisku Kierownik Działu Sprzedaży. W roku 2005 uzyskała łączne wynagrodzenie netto w wysokości 27.109,99 złotych. W roku 2006 Pani Ewa Kowalik pobrała wynagrodzenie w łącznej wysokości 36.212,61 złotych netto.
- 3) W 25 sierpnia 2005 roku Leszek i Justyna Wąsowicz sprzedali do „PH BONA” Sp. z o.o. poprzednika prawnego Emitenta działkę, na której Sąd Rejonowy w Grodzisku Mazowieckim IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr WA1G/00058436/4, o powierzchni 4.571 m<sup>2</sup> wraz z naniesieniami za cenę 411.390 złotych. Na nieruchomości ustanowione były hipoteki jako zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się tego samego dnia podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie wyżej wymienionej nieruchomości.
- 4) W analizowanym okresie Emitent dokonał dwóch transakcji z firmą OMF Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której jednym z trzech udziałowców (każdy posiada 1/3 udziałów) jest Pani Katarzyna Kosińska, żona Pana Jacka Kosińskiego Przewodniczącego Rady Nadzorczej HELIO SA. W grudniu 2005 roku OMF Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 8.000 złotych za opracowanie prognoz finansowych Spółki dla potrzeb wniosku kredytowego. W grudniu 2006 roku OMF Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 16.000 złotych za budowę modelu ekonometrycznego oraz sporządzenie prognoz wyniku finansowego na potrzeby prospektu emisyjnego akcji HELIO SA. w oparciu o otrzymane od Zarządu założenia.

### 1.8 Dyrektorzy, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy

W ocenie Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla inne niż członkowie Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2006 r. Emitent zatrudniał 48 osób.

### 1.9 Dane biegłych i doradców

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 sierpnia 2006 r., za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadził PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 477.

Doradcą finansowym Spółki jest Corvus Corporate Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Józefosławiu gm. Piaseczno.

Doradcą prawnym Spółki jest Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni z siedzibą w Warszawie.

### 1.10 Wybrane informacje finansowe

Od 15 sierpnia 2003 roku do dnia 25 sierpnia 2006 roku Emitent działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednakże Pan Leszek Wąsowicz prowadził działalność polegającą na konfekcjonowaniu i dystrybucji bakalii już od roku 1992, początkowo w formie spółki cywilnej, a od roku 1993 jako osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą. W roku 2003 przedsiębiorstwo prowadzone przez Pana Leszka Wąsowicza (w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego) zostało wniesione jako aport do „PH BONA” Sp. z o.o.

W związku z powyższym, prezentowane poniżej dane finansowe za okres od 15 sierpnia 2003 do 31 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz za okres od 1 stycznia do 25 sierpnia 2006 roku są danymi poprzednika prawnego Emitenta – „PH BONA” Sp. z o.o. Dla celów prezentacyjnych dane poprzednika prawnego za okres od 1 stycznia do 25 sierpnia 2006 roku zostały połączone z danymi finansowymi Emitenta za okres od 25 do 31 sierpnia 2006 roku.

Analizując wyniki finansowe Emitenta należy zwrócić uwagę na fakt, iż ze względu na powstanie „PH BONA” Sp. z o.o. w drugiej połowie roku 2003 pierwszy rok obrotowy został zakończony w grudniu 2004 roku. W związku z powyższym, pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta („PH BONA” Sp. z o.o.) obejmował 16,5 miesiąca. Kolejny rok obrotowy był równy z rokiem kalendarzowym i obejmował 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Jednocześnie od stycznia 2006 roku Emitent dokonał zmiany roku obrotowego z równego kalendarzowemu na rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca każdego roku. Ze względu na fakt, iż zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości pierwszy rok obrotowy nie może być krótszy niż 12 miesięcy, rok obrotowy, który rozpoczął się 1 stycznia 2006 roku powinien być zakończyć się w miesiącu czerwcu 2007 roku. Jednakże w dniu 25 sierpnia 2006 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Emitenta na spółkę akcyjną, w związku z powyższym zakończony został rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2006 roku i w dniu 25 sierpnia 2006 roku rozpoczął się nowy rok obrotowy, który zakończy się w miesiącu czerwcu roku 2007, czyli trwać będzie 10 miesięcy.

Tabela nr 4. Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)

	01.01.2005 – 31.12.2005	15.08.2003 – 31.12.2004
Przychody ze sprzedaży	27.490	27.788
Zysk na działalności operacyjnej	3.288	1.874
Zysk brutto	3.013	1.439
Zysk netto	2.433	1.079

	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa razem	20.058	14.331
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.610	11.316
Zobowiązania długoterminowe	583	182
Zobowiązania krótkoterminowe	13.930	11.121
Kapitał własny	5.447	3.015
Kapitał zakładowy	1.936	1.936

	01.01. – 31.08.2006	01.01. – 31.08.2005
Przychody ze sprzedaży	16.312	9.546
Zysk na działalności operacyjnej	1.615	498
Zysk brutto	1.438	340
Zysk netto	1.168	270

	31.08.2006	31.08.2005*
Aktywa razem	12.290	20.058
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.675	14.610
Zobowiązania długoterminowe	735	583
Zobowiązania krótkoterminowe	4.548	13.930
Kapitał własny	6.615	5.448
Kapitał zakładowy	1.936	1.936

Zródło: sprawozdania finansowe Emitenta

\*Dane porównywalne do danych z Bilansu na dzień 31.08.2006 roku podane zostały, zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia o Prospekcie, na dzień 31.12.2005 roku. Ze względu na wysoką sezonowość sprzedaży (sprzedaż wzrasta przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanocnymi) dane dotyczące w szczególności zobowiązań krótkoterminowych wykazują znaczne różnice. Spółka przed świętami Bożego Narodzenia dokonuje znacznych zakupów surowców finansując je w części kredytem obrotowym.



Tabela nr 3. Źródła finansowania

Wyszczególnienie	31.08.2006	31.12.2005	31.12.2004*
<b>Kapitały własne</b>	<b>6.615</b>	<b>5.447</b>	<b>3.015</b>
1. Kapitał zakładowy	1.936	1.936	1.936
2. Kapitał zapasowy	3.511	1.329	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 250	
6. Zysk (strata) netto	1.168	2.433	1.079
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5.675</b>	<b>14.610</b>	<b>11.316</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	392	96	13
2. Zobowiązania długoterminowe	735	583	182
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	240	432	69
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4.548	13.930	11.121
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	1.512	6.280	4.895
4. Rozliczenia międzyokresowe			
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>12.290</b>	<b>20.058</b>	<b>14.331</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

\* Pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o. rozpoczął się 15.08.2003 roku a zakończył 31.12.2004 roku.

W analizowanym okresie Spółka finansowała działalność operacyjną przede wszystkim wypracowanymi zyskami oraz zobowiązaniami krótkoterminowymi, co jest charakterystyczne dla podmiotów działających w branży. Na koniec 2004, który był pierwszym rokiem działalności poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o., zobowiązania krótkoterminowe stanowiły ponad 78% pasywów. W kolejnym roku udział ten spadł do 69%. W 2005 roku nastąpił wzrost pasywów ogółem o 40% wynikający ze wzrostu zysku netto oraz pojawieniem się kapitału zapasowego uzyskanego w wyniku przeniesienia zysku netto. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 25% i wyniosły 13.930 tys. zł. Na koniec sierpnia 2006 roku poziom zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 4.548 tys. zł, ich udział w pasywach ogółem wyniósł 37%, co wynika z faktu, iż zapotrzebowanie na środki rośnie w ostatnim kwartale roku ze względu na znaczne zakupy surowców potrzebnych do zaspokojenia sprzedaży rosnącej przed świętami Bożego Narodzenia. W okresie przedświątecznym następuje zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek, którymi przede wszystkim finansowane są zwiększone zakupy surowców, co można zaobserwować analizując udział tych zobowiązań w poszczególnych okresach. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły na koniec 2004 roku 53%, na koniec 2005 54% oraz na koniec sierpnia 2006 roku 61% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych. Jednocześnie w analizowanym okresie zwiększył się udział kapitału własnego w pasywach z 21% na koniec roku 2004 do 53% na koniec sierpnia 2006 roku, co wpłynęło na zmianę sposobu finansowania działalności. Na koniec sierpnia 2006 roku kapitał własny był wyższy w stosunku do końca 2005 roku o 21%, co wynika przede wszystkim z dynamicznego wzrostu zysku netto Spółki, który w roku 2005 w stosunku do roku 2004 wzrósł o 125%. Na koniec sierpnia 2006 roku zysk netto stanowił 48% zysku netto osiągniętego w ciągu 12 miesięcy roku 2005. Należy wziąć pod uwagę fakt, iż Spółka ze względu na znaczną sezonowość sprzedaży uzyskuje największe przychody i zysk netto w ostatnim kwartale roku. Zysk netto osiągnięty na koniec sierpnia 2006 roku jest wyższy od zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 333%.

W wyniku doprowadzenia danych za rok 2004 do porównywalności korekcie uległ zysk netto o kwotę 250 tys. zł. Ze względu na fakt, iż zysk za rok obrotowy kończący się w grudniu 2004 roku został w całości odpisany na kapitał zapasowy korekta została dokonana w pozycji strata z lat ubiegłych.

### 1.11 Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Konsekwentnie realizowana strategia rozwoju Emitenta od momentu rozpoczęcia działalności znalazła odzwierciedlenie w dynamicznym wzroście wolumenu sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży. Produkcja zwiększała się systematycznie a Spółka zwiększała moce produkcyjne odpowiadając na rosnący popyt na jej produkty.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż analizując tendencje w przychodach ze sprzedaży na podstawie sprawozdań finansowych przedstawionych w punkcie 20 Części III „Cześć rejestracyjna” Prospektu uwzględnić należy różnice w długości prezentowanych lat obrotowych. Porównując dynamikę przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie należy wziąć pod uwagę, iż pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o. rozpoczął się 15.08.2003 roku a zakończył 31.12.2004 roku (16,5 miesiąca). W tym okresie przychody ze sprzedaży wyniosły 27.788 tys. zł. W kolejnym roku obrotowym obejmującym 12 miesięcy roku 2005 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2005) wyniosły 27.490 tys. zł. Potwierdza to znaczącą dynamikę przychodów ze sprzedaży Emitenta. Przychody ze sprzedaży wypracowane w ciągu 12 miesięcy 2005 roku od uzyskanych w okresie 16,5 miesiąca poprzedniego roku obrotowego różniły się nieznacznie, mimo, że w roku obrotowym trwającym od sierpnia 2003 do grudnia 2004 uwzględnione były przychody z najlepszego dla podmiotów działających na rynku bakalii okresu roku, tj. listopada i grudnia zarówno z roku 2003, jak i 2004.

Kolejnym prezentowanym okresem jest okres od 01.01.2006 do 31.08.2006 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie 16.312 tys. zł, co stanowiło blisko 60% przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w ciągu 12 miesięcy roku 2005. Biorąc pod uwagę fakt, iż najwyższe przychody Spółka uzyskuje w ostatnim kwartale roku można oczekiwać, iż przychody w całym 2006 roku będą wyższe od osiągniętych w 2005 roku. Jednocześnie przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie od 01.01.2006 do 31.08.2006 roku są wyższe

od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o ponad 70%. Od końca sierpnia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje występujące w przychodach ze sprzedaży Emitenta.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zapasy wykazywały tendencję zgodną z tendencjami występującymi w poszczególnych okresach w przychodach ze sprzedaży. Od końca sierpnia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje występujące w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zapasów Emitenta.

Zdaniem Zarządu w analizowanym okresie nie wystąpiły istotne tendencje w cenach oferowanych produktów.

Poza tendencjami opisanymi powyżej oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części II „Czynniki Ryzyka” Prospektu, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

### 1.12 Podstawowe elementy strategii Emitenta oraz cele emisji

Główną przesłanką Publicznej Oferty jest pozyskanie środków, dzięki którym Emitent będzie mógł realizować przyjętą strategię rozwoju.

Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej średnioterminowej strategii Emitenta jest umocnienie swojej pozycji na rynku bakalii i konfekcjonowania żywności niskoprzetworzonej, co dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia powinno znaleźć odzwierciedlenie w istotnym wzroście udziału Emitenta w rynku krajowym. Strategia długoterminowa zakłada wprowadzenie nowoczesnymi kanałami dystrybucji dotychczasowych produktów na rynki międzynarodowe, w tym na rynki krajów o zbliżonej kulturze i tradycjach oraz na rynki krajów *starej* Unii Europejskiej, gdzie w porównaniu do polskiego rynku produkty ekologiczne mają znacznie większy udział w koszyku konsumenta. Jednym z elementów strategii jest również zwiększenie udziału importu bezpośredniego w zakupach surowców i rozwijanie sprzedaży na krajowym rynku sprzedaży hurtowej surowców.

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, Spółka zamierza podjąć, w szczególności działania w następującym zakresie:

#### Rozwój poprzez rozbudowę infrastruktury produkcyjnej Spółki

Realizując strategię rozwoju, Spółka planuje budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, w którym wykorzystane zostaną najnowsze technologie, które umożliwią automatyzację większej części procesu produkcji. Rozwiązanie to pozwoli znacznie zwiększyć moce produkcyjne przy nieznacznym wzroście kosztów. W celu zwiększenia wydajności oraz ekonomiki produkcji Emitent zamierza również dokonać modernizacji obecnej infrastruktury produkcyjno-magazynowej przedsiębiorstwa, wzbogacając poszczególne linie technologiczne w dodatkowe moduły produkcyjne, oraz zastępując część dotychczasowych modułów bardziej wydajnymi i energooszczędnymi. Realizacja tych zamierzeń wiąże się z zakupem nieruchomości, umożliwiających rozbudowę powierzchni produkcyjnych i magazynowych oraz zakupem nowoczesnych maszyn i urządzeń do produkcji. Według szacunków Emitenta łączna wartość powyższych nakładów inwestycyjnych wyniesie około 15 mln złotych.

#### Dywersyfikacja dostawców oraz integracja pionowa

Emitent zamierza rozbudować dział importu bezpośredniego i dokonywać zakupów wprost u producentów poszczególnych produktów. Takie działania, dzięki eliminacji pośredników, pozwolą na dywersyfikację źródeł dostawy towarów, obniżenie cen zakupu i jednocześnie umożliwią rozpoczęcie działalności na rynku sprzedaży hurtowej nieprzetworzonych surowców.

#### Produkty

Emitent poprzedzając swoje działania badaniami rynku i testami jakościowymi, systematycznie wprowadza i będzie wprowadzał nowe produkty z grupy bakalii. Taka strategia pozwala na bieżące dostosowywanie swojej oferty do potrzeb i upodobań klienta. Efektywność powyższych działań odzwierciedla sukces gotowej masy makowej, która pojawiła się na rynku, jako odpowiedź na zapotrzebowanie wytworzone u konsumentów po wprowadzeniu maku mielonego na sucho. W najbliższych okresach Emitent będzie przyszywał się do wprowadzenia na rynek poszerzonej oferty słonych przekąsek, zdrowej żywności oraz produktów z grupy  *dodatki do ciast*. Emitent zamierza poszerzyć swoją ofertę o półprodukty i produkty nieprzetworzone.

#### Strategia marketingowa

Budując tożsamość marki HELIO Spółka koncentrowała się na stworzeniu wizerunku swoich produktów utożsamianych z najwyższą jakością przy zachowaniu przystępnej ceny. Emitent jako pierwszy w branży bakalii uzyskał certyfikat jakości HACAP i od początku istnienia jego silną stroną była jakość oferowanych produktów. Strategia dystrybucji produktów w przyszłości oparta będzie na kontynuowaniu wykorzystania dotychczasowych kanałów, przy jednoczesnym zwiększeniu nacisku na jej tradycyjne formy, charakteryzujące się wyższą rentownością. Jednocześnie Emitent rozwinie nowe sposoby dystrybucji dla sprzedaży hurtowej importowanych surowców.

Biorąc pod uwagę bieżącą wartość sprzedaży oraz liczbę konsumentów, Spółka zamierza zintensyfikować działania marketingowe wykorzystując te kanały dotarcia do nowych grup klientów. Rosnący poziom sprzedaży sankcjonuje zasadność zwiększenia intensywności reklamy w celu dalszego podnoszenia poziomu sprzedaży oraz budowania świadomości marki HELIO.

Opisana powyżej strategia rozwoju będzie realizowana między innymi przy pomocy środków, które Spółka zamierza pozyskać z emisji akcji serii B.

Środki z emisji Emitent zamierza wykorzystać w następujący sposób:

- ✓ 6.542 tys. zł – rozbudowa infrastruktury Spółki pozwalająca na zwiększenie potencjału produkcyjnego. Należy przez to rozumieć:
  - budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, wraz z infrastrukturą towarzyszącą,
  - zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych, oprzyrządowania, akcesoriów produkcyjnych oraz innych środków trwałych umożliwiających zwiększenie wolumenu produkcji.
- ✓ 4.000 tys. zł – finansowanie wzrostu majątku obrotowego Spółki.

Priorytetowym celem emisji jest rozbudowa infrastruktury Spółki. Jednakże ważnym elementem pozwalającym Emitentowi wykorzystać potencjał dalszego wzrostu sprzedaży będzie jednoczesne uzupełnienie kapitału obrotowego.

Spółka dopuszcza przesunięcie środków pomiędzy celami przedstawionymi w powyższych punktach.

W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii B okażą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje wyżej przedstawione cele ze środków pochodzących z pożyczek, kredytów bankowych oraz wypracowanych zysków prawdopodobnie wydłużając okres ich realizacji.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta, ani na nabywanie takich składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

### **1.13 Podstawowe informacje dotyczące Oferty Publicznej i dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.**

#### **Parametry Oferty**

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się do 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda Spółki HELIO SA.

Wszystkie Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B nie są uprzywilejowane. Nie istnieją ograniczenia w zbywalności Akcji Serii B. Z Akcjami Serii B nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

Jednocześnie niniejszym Prospektem Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 3.872.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- do 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- do 1.128.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 900.000 sztuk,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 228.000 sztuk.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów zostanie przeprowadzona budowa Księgi Popytu na Akcje Serii B, tzw. book building.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach od 26 do 27 marca 2007 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 27 marca 2007 roku deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

W Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę akcji, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują się nabyć Akcje Serii B.

Przedział cenowy w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania wynosi od 9 zł do 10,50 zł. Deklaracje Zainteresowania poza podanym przedziałem cenowym będą uznane za nieważne.

Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie „book-building” będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Serii B na zasadach, o których mowa w pkt 5.2.3.3 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

#### **Przewidywany harmonogram Publicznej Oferty Akcji Serii B**

<b>Czynność</b>	<b>Termin</b>
Otwarcie Publicznej Oferty	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	26-27 marca 2007r.
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	27 marca 2007 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	28-30 marca 2007 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	28-30 marca 2007 r.
Planowany termin przydziału Akcji Serii B	2 kwietnia 2007 r.

#### **Cena Emisyjna**

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje zainteresowania w procesie budowy Księgi Popytu wynosi od 9 zł do 10,50 zł.

Maksymalna cena Akcji Serii B została ustalona na 10,50 zł.

Cena Emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na Akcje Serii B w oparciu o mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building). W przypadku niedojścia do skutku procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Spółki ustali Cenę Emisyjną Akcji Serii B w oparciu o rekomendację Oferującego.

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

#### **Oferujący oraz miejsca składania zapisów**

Funkcją Oferującego Akcje Serii B HELIO SA pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80.

Zapisy w TMI oraz TDI przyjmowane będą POK Oferującego wymienionych w załączniku nr 3 do Prospektu.

#### **Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Serii B według następujących zasad:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy,
- ✓ TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 20.000 Akcji Serii B, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy. W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Serii B mniejszą niż 20.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).
- ✓ w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 20.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji Serii B oferowanych w TDI.

#### **Dopuszczenie do obrotu**

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Spółki HELIO S.A. notowane były na rynku regulowanym - na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Akcji Serii B przez sąd. Do tego czasu możliwy będzie obrót Prawami do Akcji Serii B. Procedura dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW szczegółowo została opisana w pkt 6 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

#### **Rozwodnienie**

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B w Publicznej Ofercie struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B prezentowała się będzie następująco:

AKCJE	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE AKCJI
<b>Przed Publiczną Ofertą</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	3.872.000	100%	100%
<b>Po Publicznej Ofercie</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	3.872.000	77,4%	77,4%
nowi akcjonariusze	1.128.000	22,6%	22,6%

#### 1.14 Informacje dodatkowe

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta za lata obrotowe obejmujące okres od 15.08.2003 – 31.12.2004 roku oraz 01.01 – 31.12.2005 roku oraz za okres od 01.01. do 31.08.2006 roku wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres,
- 3) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu,
- 4) Odpisem z KRS.

Ponadto można się zapoznawać ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta [www.helio.pl](http://www.helio.pl)

## II. CZYNNIKI RYZYKA

### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

#### Ryzyko związane z konkurencją

Spółka jest narażona na konkurencję ze strony innych podmiotów działających na rynku detalicznej sprzedaży bakalii. Rynek bakalii w Polsce cechuje się bardzo dużym rozdrobnieniem działających w nim kilka firm o zasięgu ogólnopolskim oraz mniejsze lokalne podmioty. Konkurencja może prowadzić do obniżenia marż uzyskiwanych na sprzedaży lub w skrajnym przypadku, częściowej utraty odbiorców. Emitent prowadzi działania mające na celu umocnienie silnej pozycji rynkowej poprzez dostarczanie produktów o wysokiej jakości, dostosowanie oferty handlowej do potrzeb odbiorców oraz stałe poszerzanie asortymentu.

#### Ryzyko wahań cen surowców

Emitent jest spółką handlową surowców spożywczych i jest narażony na ryzyko wahań cen. Okresowo wahania takie mogą mieć wpływ na wysokość osiąganych przez Spółkę marż na sprzedaży. Na poziom cen surowców spożywczych mają wpływ czynniki niezależne od Spółki, takie jak: wielkość zbiorów w danym roku, warunki klimatyczne, mające wpływ na jakość i dostępność surowców o pożądanej jakości.

#### Ryzyko uzależnienia od znaczących dostawców

Spółka współpracuje z wieloma dostawcami surowców. Kilku współpracujących z Emitentem dostawców ma znaczący udział w dostawach, przy czym dostawy realizowane przez jednego dostawcę przekraczają kwotę 10% wartości sprzedaży realizowanej przez Emitenta. W sytuacji zakończenia przez określonych dostawców współpracy z Emitentem, okresowo mogą wystąpić braki w dostawach surowców, do momentu zwiększenia dostaw od innego dostawcy. Ze względu jednak na konkurencję występującą na rynku dostawców ewentualne trudności w pozyskaniu surowca nie powinny być zjawiskiem trwałym.

#### Ryzyko kursu walut obcych

Ze względu na fakt, iż Emitent importuje bezpośrednio z krajów pochodzenia część surowców do przygotowania produktów, poziom kursu walut obcych może mieć wpływ na jego wyniki finansowe. W celu uniknięcia negatywnego wpływu kursu walut obcych na wyniki finansowe Emitent zabezpiecza się obecnie przed ryzykiem kursowym poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów finansowych.

#### Ryzyko związane z poziomem kapitału obrotowego

Przygotowując się do okresu największego wzrostu sprzedaży, tj. przed świętami Bożego Narodzenia oraz Wielkanocnymi Spółka dokonuje zakupów znacznej ilości surowca. Zakupy te, ze względu na poziom kapitału obrotowego są finansowane również kredytami bankowymi. Poziom finansowania określa wartość zakupów surowców a co za tym idzie, również określa poziom sprzedaży Spółki. Ze względu na charakterystyczny dla firm handlowych stosunkowo niski poziom aktywów, które stanowią mogą zabezpieczenia bankowe, Spółka w chwili obecnej ma ograniczone możliwości zwiększenia zaangażowania kredytowego. HELIO S.A. zamierza przeznaczyć część środków z emisji Akcji Serii B na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego.

#### Ryzyko sezonowości sprzedaży i zapasów

W działalności Emitenta występuje zjawisko znacznej sezonowości sprzedaży. Najwyższa sprzedaż bakalii przypada na okres przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanoc. Sprzedaż bakalii jest najniższa w okresie letnim, ze względu na dostępność świeżych owoców, które w tym okresie są towarem konkurencyjnym. Jednocześnie Spółka przygotowując się do okresów wzmożonej sprzedaży dokonuje zakupów bakalii w okresie, w którym sprzedaż jest najniższa.

#### Ryzyko związane z globalizacją na rynku największych odbiorców

Zjawisko łączenia się największych globalnych sieci super i hipermarketów powoduje zmiany na rynku odbiorców Spółki. Powoduje to brak możliwości dywersyfikacji ryzyka po stronie odbiorców. Połączone sieci z reguły dążą do centralizacji zakupów i częściej wybierani są dostawcy współpracujący z siecią, która była siecią przejmującą. W celu dywersyfikacji po stronie dostawców Spółka ma zawarte umowy z większością działających w Polsce sieci marketów oraz rozbudowuje dział handlowy w celu zwiększenia dotarcia do mniejszych sklepów.

#### Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Istotną wartość Emitenta stanowią kluczowi pracownicy. Ich utrata mogłaby negatywnie wpłynąć na relacje ze znaczącymi odbiorcami i dostawcami. Zatrudnienie nowych specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, oraz wdrożeniem nowoprzyjętych osób, co opóźniłoby termin osiągnięcia oczekiwanej efektywności.

#### Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Po emisji Akcji Serii B uwzględniając ich dojdzie do skutku w całości, udział dotychczasowych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosić będzie ponad 77 %. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom faktyczną

kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ nowych akcjonariuszy. Dodatkowo Pan Leszek Wąsowicz Prezes Zarządu jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Leszek Wąsowicz - Prezes Zarządu wraz z żoną, Panią Justyną Wąsowicz - Wiceprezes Zarządu posiadają bezpośrednio 3.857.000 akcji Emitenta serii A, które uprawniają obecnie do 3.857.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 99,6% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

#### Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta powiązana jest z pozyskaniem środków z emisji Akcji Serii B. W przypadku nie dościa emisji do skutku lub pozyskania mniejszej niż przyjęta w założeniach finansowych kwoty istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów.

#### Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

Czynniki makroekonomiczne, takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji czy też prowadzona polityka w zakresie podatków mogą mieć wpływ na zmniejszenie planowanych przychodów ze sprzedaży lub na zwiększenie kosztów działalności Emitenta.

#### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta. W chwili obecnej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie intensywnych zmian związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

#### Ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi i płynnością finansową

Emitent, zaciągając umowy kredytu przedstawia odpowiednie zabezpieczenia finansowe. Są to zabezpieczenia w postaci hipotek na posiadanych nieruchomościach oraz zastawy na zapasach towarów. Zwiększając poziom obrotu wzrasta wielkość zabezpieczeń finansowych, klasyfikowanych jako zobowiązania pozabilansowe.

Istnieje tym samym ryzyko, że Emitent może nie mieć możliwości podejmowania nowych zobowiązań w przypadku pełnego wykorzystania posiadanej zdolności kredytowej.

Istnieje ryzyko, że mogą pojawić się roszczenia w związku z obecnie funkcjonującymi zabezpieczeniami oraz nowo tworzonymi, co niekorzystnie wpłynęłoby na płynność finansową Emitenta, obniżyłoby jego wyniki finansowe oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej przez instytucje finansowe.

Emitent realizując duże w stosunku do posiadanych zasobów gotówkowych kontrakty, musi utrzymywać płynność finansową na odpowiednim poziomie. Na ryzyko płynności szczególnie duży wpływ mają kontrakty długoterminowe. Emitent, podpisując umowy z kontrahentami stara się maksymalnie bilansować przepływy pieniężne tak, aby obciążenie z tego tytułu dla Emitenta było jak najmniejsze. Tym niemniej istnieje ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahentów lub wycofania się dużej grupy kontrahentów z umów, co mogłoby mieć negatywny wpływ na płynność oraz zyskowność Emitenta.

## **2. Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym**

#### Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Publicznej Oferty przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Serii B odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii B, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy: (i) wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji serii B byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

#### Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii B

Zwraca się uwagę Inwestorów na zasady obejmowania i przydziału Akcji Serii B w Transzy Dużych Inwestorów. W procesie budowania Księgi Popytu będą mogli brać udział Inwestorzy, którzy otrzymają zaproszenie od Oferującego. Udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii B będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji Serii B w Transzy Dużych Inwestorów. Inwestorom biorącym udział w procesie budowania Księgi Popytu przysługuje pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii B. W sytuacji, gdy liczba Akcji Serii B objętych Deklaracjami z ceną nie niższą niż Cena Emisyjna będzie równa lub większa niż liczba

oferowanych Akcji Serii B, to Akcje Serii B przydzielone zostaną wyłącznie inwestorom uczestniczącym w procesie budowania Księgi Popytu.

#### Ryzyko nie dojścia emisji Akcji Serii B do skutku

Emisja Akcji Serii B może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- ✓ co najmniej jedna Akcja Serii B nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona,
- ✓ Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu,
- ✓ sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii B bez żadnych odsetek i odszkodowań.

#### Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia PDA do obrotu na GPW, jak również z charakterem obrotu PDA. Niedopuszczenie PDA do obrotu na GPW może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych akcji do dnia pierwszego notowania Akcji Serii B na GPW. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabydą PDA na GPW może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

#### Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- ✓ nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- ✓ zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- ✓ opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

#### Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto na żądanie KNF, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

#### Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B.

#### Ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych akcji.

#### Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- ✓ na wniosek emitenta,
- ✓ jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- ✓ jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy.



Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

#### Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

- 1) Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
  - ✓ jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
  - ✓ na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
  - ✓ w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
  - ✓ w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
  
- 2) Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
  - ✓ jeżeli przestały spełniać inne niż określone w pkt 1 pierwszy tiret warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
  - ✓ jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
  - ✓ na wniosek Emitenta,
  - ✓ wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - ✓ jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  - ✓ wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
  - ✓ jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
  - ✓ wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
  - ✓ wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

#### Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW

Kursy na GPW są wypadkową popytu i podaży i podlegają wahaniom. Istnieje ryzyko zmian kursów akcji, które nie zawsze odzwierciedlają sytuację ekonomiczno-finansową spółek. Ryzyko to dotyczy każdego inwestora uczestniczącego w obrocie papierami wartościowymi. Zbywanie akcji Spółki przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy może mieć wpływ na kurs akcji na GPW. Jednocześnie członkowie Zarządu zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii B zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu.

#### Ryzyko wynikające ze Stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.

Mając na uwadze Stanowisko Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., zgodnie z którym decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem, należy liczyć się z możliwością wprowadzenia do obrotu w pierwszej kolejności Praw do Akcji Serii B, natomiast wprowadzenie Akcji Serii A może nastąpić łącznie z Akcjami Serii B po sądowej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

**III. CZĘŚĆ REJESTRACYJNA****1. Osoby odpowiedzialne****1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie****1.1.1 Emitent**

Nazwa (firma):	HELIO Spółka Akcyjna (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wyględy
Adres:	ul. Stołeczna 26, 05-083 Zaborów
Telefon:	022 796 31 96
Telefaks:	022 752 09 21
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:helio@helio.pl">helio@helio.pl</a>
Adres głównej strony internetowej:	<a href="http://www.helio.pl">www.helio.pl</a>

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie działają:

Leszek Wąsowicz – Prezes Zarządu  
Justyna Wąsowicz – Wiceprezes Zarządu

**1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Leszek Wąsowicz  
Prezes Zarządu

.....  
Justyna Wąsowicz  
Wiceprezes Zarządu

## 2. Biegli rewidenci

### 2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 sierpnia 2006 r., za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadził:

Nazwa (firma): PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 Nazwa skrócona: PKF Consult Sp. z o.o.  
 Siedziba: 01-747 Warszawa  
 Adres: ul. Elbląska 15/17  
 Numery telefonu: (0-22) 560-76-50  
 Numery telefaksu: (0-22) 560-76-63  
 Adres poczty elektronicznej: [audit@pkfconsult.com.pl](mailto:audit@pkfconsult.com.pl)  
 Adres strony internetowej: [www.pkfconsult.com.pl](http://www.pkfconsult.com.pl)

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 477.

Badanie sprawozdań finansowych przeprowadził:

Małgorzata Szymańska – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9646/7213.

### 2.2. Szczegóły rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania na kolejny rok biegłego rewidenta

W ciągu trzech lat obrotowych stanowiących okres obejmujący historyczne informacje finansowe Emitent nie dokonał zmiany biegłego rewidenta.

## 3. Wybrane informacje finansowe

### 3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi.

Od 15 sierpnia 2003 roku do dnia 25 sierpnia 2006 roku Emitent działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednakże Pan Leszek Wąsowicz prowadził działalność polegającą na konfekcjonowaniu i dystrybucji bakalii już od roku 1992, początkowo w formie spółki cywilnej, a od roku 1993 jako osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą. W roku 2003 przedsiębiorstwo prowadzone przez Pana Leszka Wąsowicza (w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego) zostało wniesione jako aport do „PH BONA” Sp. z o.o.

W związku z powyższym, prezentowane poniżej dane finansowe za okres od 15 sierpnia 2003 do 31 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz za okres od 1 stycznia do 25 sierpnia 2006 roku są danymi poprzednika prawnego Emitenta – „PH BONA” Sp. z o.o. Dla celów prezentacyjnych dane poprzednika prawnego za okres od 1 stycznia do 25 sierpnia 2006 roku zostały połączone z danymi finansowymi Emitenta za okres od 25 do 31 sierpnia 2006 roku.

Analizując wyniki finansowe Emitenta należy zwrócić uwagę na fakt, iż ze względu na powstanie „PH BONA” Sp. z o.o. w drugiej połowie roku 2003 pierwszy rok obrotowy został zakończony w grudniu 2004 roku. W związku z powyższym, pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta („PH BONA” Sp. z o.o.) obejmował 16,5 miesiąca. Kolejny rok obrotowy był równy z rokiem kalendarzowym i obejmował 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Jednocześnie od stycznia 2006 roku Emitent dokonał zmiany roku obrotowego z równego kalendarzowemu na rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca każdego roku. Ze względu na fakt, iż zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości pierwszy rok obrotowy nie może być krótszy niż 12 miesięcy, rok obrotowy, który rozpoczął się 1 stycznia 2006 roku powinien być zakończyć się w miesiącu czerwcu 2007 roku. Jednakże w dniu 25 sierpnia 2006 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Emitenta na spółkę akcyjną, w związku z powyższym zakończony został rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2006 roku i w dniu 25 sierpnia 2006 roku rozpoczął się nowy rok obrotowy, który zakończy się w miesiącu czerwcu roku 2007, czyli trwać będzie 10 miesięcy.

Tabela nr 4. Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)

	01.01.2005 – 31.12.2005	15.08.2003 – 31.12.2004
Przychody ze sprzedaży	27.490	27.788
Zysk na działalności operacyjnej	3.288	1.874
Zysk brutto	3.013	1.439
Zysk netto	2.433	1.079

	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa razem	20.058	14.331
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.610	11.316
Zobowiązania długoterminowe	583	182
Zobowiązania krótkoterminowe	13.930	11.121
Kapitał własny	5.447	3.015
Kapitał zakładowy	1.936	1.936

	01.01. – 31.08.2006	01.01. – 31.08.2005
Przychody ze sprzedaży	16.312	9.546
Zysk na działalności operacyjnej	1.615	498
Zysk brutto	1.438	340
Zysk netto	1.168	270

	31.08.2006	31.08.2005*
Aktywa razem	12.290	20.058
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.675	14.610
Zobowiązania długoterminowe	735	583
Zobowiązania krótkoterminowe	4.548	13.930
Kapitał własny	6.615	5.448
Kapitał zakładowy	1.936	1.936

Zródło: sprawozdania finansowe Emitenta

\*Dane porównywalne do danych z Bilansu na dzień 31.08.2006 roku podane zostały, zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia o Prospekcie, na dzień 31.12.2005 roku. Ze względu na wysoką sezonowość sprzedaży (sprzedaż wzrasta przed świętami Bożego Narodzenia i Wielkanocnymi) dane dotyczące w szczególności zobowiązań krótkoterminowych wykazują znaczne różnice. Spółka przed świętami Bożego Narodzenia dokonuje znacznych zakupów surowców finansując je w części kredytem obrotowym.

#### 4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, jego otoczeniem, Publiczną Ofertą oraz wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały opisane w Części II „Czynniki Ryzyka” Prospektu.

#### 5. Informacje o Emitencie

##### 5.1. Historia i rozwój Emitenta

###### 5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.

Nazwa (firma):	HELIO Spółka Akcyjna dawniej „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	HELIO S.A. dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.

W obrocie Emitent może używać firmy lub skrótu firmy.

###### 5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.

W dniu 25 sierpnia 2006 roku Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000262514.

###### 5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 18 lipca 2006 roku w drodze przekształcenia „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w HELIO Spółka Akcyjna.  
Czas trwania Emitenta jest nieokreślony.

5.1.4. Kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby, forma prawna Emitenta oraz przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent.

Emitent jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Wyględach działającą na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Nazwa (firma):	HELIO Spółka Akcyjna (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wyględy
Adres:	ul. Stołeczna 26, 05-083 Zaborów
Telefon:	022 796 31 96
Telefaks:	022 752 09 21
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:helio@helio.pl">helio@helio.pl</a>
Adres głównej strony internetowej:	<a href="http://www.helio.pl">www.helio.pl</a>

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

- ✓ 1992 rok - powstanie spółki „BONA” S.C.,
- ✓ 1993 rok - zmiana nazwy spółki na „PH BONA” Leszek Wąsowicz,
- ✓ 1999 rok - pozyskanie nowych klientów (sieci supermarketów), otwarcie filii w Łodzi i w Wielkopolsce,
- ✓ 2000 rok - zakup działki budowlanej pod budowę własnego zakładu,
- ✓ 2002 rok - uruchomienie nowo wybudowanego zakładu produkcyjnego, modernizacja dotychczasowego zakładu, w którym skonstruowana zostaje linia do produkcji masy makowej, wprowadzenie na rynek masy makowej pod nazwą „MAK BABUNI” oraz nowej marki „HELIO”,
- ✓ 2003 rok - otrzymanie certyfikatu jakości HACCP (jako pierwsza firma z branży bakaliowej), zmiana formy prawnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością („PH BONA” Sp. z o.o.) oraz przeniesienie biura do własnego obiektu,
- ✓ 2004 rok - wprowadzenie na rynek masy makowej w puszcze,
- ✓ 2005 rok - zakończenie budowy nowego magazynu wysokiego składowania, otrzymanie prestiżowego wyróżnienia jakim jest złote godło „Laur Konsumenta 2005” za produkty spółki w kategorii Bakalie,
- ✓ 2006 rok - wyróżnienie produktów Spółki złotym godłem „Laur Konsumenta 2006” w kategorii dodatki do ciast oraz srebrnym godłem „Laur Konsumenta 2006” w kategorii Bakalie, zainstalowanie w zakładzie produkcyjnym najnowocześniejszych automatów paczkujących,
- ✓ w 2006 roku Spółka podejmuje decyzję o zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną oraz rozpoczyna proces wprowadzania akcji do obrotu na GPW.

#### Historia zmian w kapitale własnym poprzednika prawnego Emitenta

W dniu 14 sierpnia 2003 roku aktem notarialnym Rep. A – 5030/2003 została utworzona spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą „PH BONA” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki w wysokości 1.936.000 złotych został pokryty w następujący sposób:

- ✓ aportem na podst. art. 55.1 KC) przedsiębiorstwa „PH BONA” Leszek Wąsowicz (1.935.500,00)
- ✓ gotówką (500,00)

Łącznie utworzono 3.872 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Od dnia 14 sierpnia 2003 roku do dnia przekształcenia w spółkę akcyjną HELIO S.A. nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym poprzednika prawnego Emitenta.

## **5.2. Inwestycje**

### *5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta*

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia sporządzenia Prospektu emisyjnego, Emitent nie przeprowadził żadnych inwestycji kapitałowych.

Tabela nr 5. Wydatki inwestycyjne Emitenta

Wyszczególnienie	15.08.2003 – 31.12.2004 rok - Źródła finansowania	
	Nakłady – środki własne ( w tys. zł)	Nakłady – leasing/kredyt ( w tys. zł)
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania		
Budynki i budowle	170,4	
Maszyny i urządzenia		94,1
Środki transportu	8,1	77,3
Wyposażenie		
Inwestycje kapitałowe		

Wyszczególnienie	1.01. – 31.12.2005 rok - Źródła finansowania	
	Nakłady – środki własne ( w tys. zł)	Nakłady – leasing/ kredyt ( w tys. zł)
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania	754,5	
Budynki i budowle	34,2	720,0
Maszyny i urządzenia	14,0	
Środki transportu	79,9	135,1
Wyposażenie		
Inwestycje kapitałowe		

Wyszczególnienie	1.01. - 31.08.2006 - Źródła finansowania	
	Nakłady – środki własne ( w tys. zł)	Nakłady – leasing/kredyt ( w tys. zł)
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania		
Budynki i budowle	78,1	
Maszyny i urządzenia	39,5	572,0
Środki transportu	177,0	
Wyposażenie		
Inwestycje kapitałowe		

Źródło: Zarząd Emitenta

W okresie od powstania „PH BONA” Sp. z o.o. – poprzednika prawnego Emitenta, tj. od 15 sierpnia 2003 do 31 grudnia 2004 roku Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 349,9 tys. zł. Wybudowana została hala magazynowa za kwotę ponad 170,4 tys. zł. Inwestycja została sfinansowana ze środków własnych Spółki. Ze środków własnych został sfinansowany zakup środków transportu za kwotę 8,1 tys. zł. Pozostałe środki transportu o wartości 77,3 tys. zł. zostały zakupione w drodze leasingu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu raty leasingowe zostały w całości spłacone. Za pomocą leasingu sfinansowany został również zakup maszyny paczkującej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu pozostało do spłaty 35,9 tys. zł.

W roku 2005 dokonane zostały inwestycje na łączną kwotę 1.737 tys. zł. Zakupiona została działka pod budowę hali produkcyjno-magazynowej za kwotę 754,4 tys. zł. Zakup dokonany został ze środków własnych. Ze środków własnych finansowany był zakup maszyn i środków transportu na łączną kwotę 93,9 tys. zł. Środki transportu o łącznej wartości 135,1 tys. zł. zakupione zostały też w drodze leasingu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu do spłaty w ratach leasingowych pozostało 55,2 tys. zł. Budowa hali wraz z drogami i parkingami na zakupionej działce finansowana była kredytem bankowym. Koszt budowy wyniósł 754,2 tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu do spłaty pozostało 408 tys. zł. Hale magazynowe są w trakcie budowy.

W roku 2006 Spółka kontynuowała budowę infrastruktury na potrzeby zakładu produkcyjnego finansując ją z własnych środków. Ze środków własnych finansowany był zakup maszyn i urządzeń oraz środków transportu na łączną kwotę 216,5 tys. zł. Kolejne maszyny i urządzenia zakupione zostały w drodze leasingu. Łączna wartość tych maszyn wyniosła 572 tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu środki transportu zakupione ze środków własnych zostały oddane do leasingu. Do spłaty w ratach leasingowych pozostało łącznie 655,9 tys. zł.

Od dnia 31 sierpnia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka dokonała następujących inwestycji:

- 1) w październiku 2006 roku ze środków własnych Spółki zakupione zostały regały magazynowe za kwotę 53, 4 tys. zł.,
- 2) w styczniu 2007 roku na podstawie umów leasingowych zakupione zostały dwa samochody CITROEN BERLINGO za łączną kwotę 75,1 tys. zł.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Emitent kontynuuje inwestycje rozpoczęte w roku 2005 związane z rozwijaniem działalności. Spółka kontynuuje inwestycje związane z poszerzaniem parku maszynowego oraz rozbudową zakładu produkcyjnego w Wyględach.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań dotyczących inwestycji.

**6. Zarys ogólny działalności**

**6.1. Działalność podstawowa**

Przedmiotem działalności HELIO S.A. jest import i konfekcjonowanie bakalii, produkcja wyrobów z maku oraz dystrybucja wyrobów. Cała sprzedaż spółki skierowana jest do krajowego rynku hurtowego i detalicznego. Spółka corocznie wprowadza na rynek kilka nowych produktów w zakresie bakalii.

Początki działalności HELIO S.A. sięgają roku 1992, w którym rozpoczęła działalność spółka cywilna BONA. Podstawą powstania, a przede wszystkim dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa, jest przywiązanie Polaków do tradycji przygotowywania świątecznych wypieków i związanym z tą tradycją rosnącym zapotrzebowaniem na dodatki i składniki. Od samego początku działalności przedsiębiorstwa następował jego dynamiczny rozwój, mimo zmian w stylu życia Polaków, który również w zakresie przygotowywania świątecznych potraw ukierunkował się na poszukiwanie rozwiązań, które uczyniłby je łatwiejszymi. Zarządzający przedsiębiorstwem dzięki bardzo dobrej znajomości rynku i stałej analizie potrzeb klientów dostosowywali ofertę produktów do oczekiwań rynku włączając do oferty nowe produkty takie jak mieszanki bakalii czy masy makowe.

W ciągu kilkunastu lat działalności w odpowiedzi na rosnące potrzeby rynku rozwijane były moce produkcyjne przedsiębiorstwa i w chwili obecnej Spółka dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym pozwalającym na wytwarzanie produktów o wysokiej jakości oraz na elastyczne reagowanie na potrzeby klientów. Inwestycje Spółki w zakresie urządzeń potrzebnych do produkcji były uzupełniane o tworzenie własnych innowacyjnych rozwiązań. Spółka wypracowała własny unikalny park maszynowy oraz autorski proces technologiczny do produkcji mas makowych o najwyższej jakości i walorach smakowych, dzięki czemu w opinii Emitenta w tym segmencie rynku jest postrzegana jako lider na rynku.

Produkty Spółki

Największym sukcesem ostatnich lat był dla Spółki projekt wprowadzenia na rynek „Masy makowej w puszcze” oraz „Maku babuni”, co znalazło swoje odzwierciedlenie w udziale przychodów ze sprzedaży tych produktów w sprzedaży ogółem Emitenta. Ten zupełnie innowacyjny produkt wymagał stworzenia unikalnego projektu technologii, konstrukcji nietypowego parku. Marka produktów jest już bardzo dobrze znana i rozpoznawalna na rynku. Spółka postrzegana jest jako lider w tym segmencie rynku. Jednocześnie zdaniem Zarządu rynek na ta produkty będzie się szybko rozwijał a Spółka dzięki innowacyjności produktu oraz utrwalonej pozycji na rynku powinna w najbliższych latach zwiększać przychody z tego produktu, mimo konkurencji ze strony innych podmiotów.

Poza produktami z maku w ofercie Spółki znajdują się następujące grupy bakalii:

<p><b>ORZECHY:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ włoskie</li> <li>✓ laskowe</li> <li>✓ pistacje</li> <li>✓ ziemne</li> <li>✓ fistaszki</li> <li>✓ nerkowce</li> <li>✓ migdały</li> <li>✓ migdały blanszowane</li> <li>✓ migdały siekane</li> <li>✓ płatki migdałowe</li> <li>✓ wiórki kokosowe</li> </ul>	<p><b>OWOCE SUSZONE:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ rodzynki</li> <li>✓ morele suszone</li> <li>✓ śliwki kalifornijskie</li> <li>✓ daktyle</li> <li>✓ figi</li> </ul>
<p><b>OWOCE KANDYZOWANE:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ananasy</li> <li>✓ skórki pomarańczowe</li> <li>✓ papaja</li> </ul>	<p><b>ZIARNA:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ słonecznika</li> <li>✓ dyni</li> <li>✓ maku</li> <li>✓ sezamu</li> <li>✓ popcornu</li> </ul>

Emitent oferuje wyroby pod markami Spółki, do których należą: „Bona”, „Słoneczne Owoce” oraz „Helio”. Do najbardziej popularnych produktów Spółki należą między innymi: „RODZYNKI KOKTAJLOWE”, „RODZYNKI SZLACHECKIE”, „MASA MAKOWA BŁYSKAWICZNA” oraz „MAK BABUNI” i „MASA MAKOWA W PUSZCE”. HELIO S.A. oferuje bakalie również w postaci mieszanek takich jak: mieszanka owocowa, mieszanka studencka, mieszanka orzechowa czy mieszanka bakaliowa.

Dzięki możliwości elastycznego podejścia do oczekiwań klientów oraz wytwarzania produktów zgodnie z sugestiami i potrzebami klientów HELIO S.A. sprzedaje wyroby również pod markami własnymi super i hipermarketów. W przypadku takich wyrobów konieczne jest spełnianie wymagań nie tylko dotyczących opakowań ale i szczegółowych standardów jakościowych.

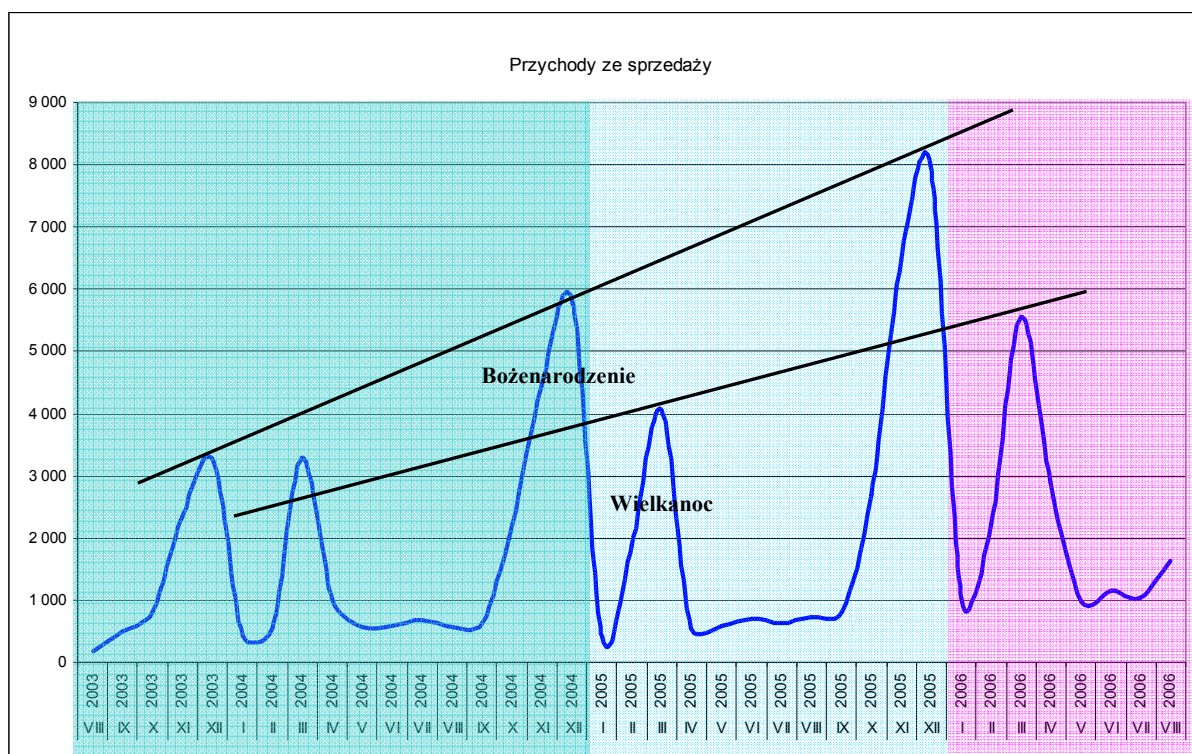
Wymieniony asortyment Emitent oferuje także w opakowaniach hurtowych do sprzedaży luzem. Jednakże udział przychodów ze sprzedaży bakalii luzem w przychodach ogółem jest niewielki.

Wartość sprzedaży

HELIO S.A. została utworzona z przekształcenia „PH BONA” Sp. z o.o. w dniu 25 sierpnia 2006 roku. Od 15 sierpnia 2003 roku do dnia 25 sierpnia 2006 roku Emitent działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednakże Pan Leszek Wąsowicz prowadził działalność polegającą na konfekcjonowaniu i dystrybucji bakalii już od roku 1992, początkowo w formie spółki cywilnej, a od roku 1993 jako osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą. W roku 2003 przedsiębiorstwo prowadzone przez Pana Leszka Wąsowicza (w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego) zostało wniesione jako aport do „PH BONA” Sp. z o.o.

Przyjęta od roku 1992 strategia rozwoju działalności okazała się słuszną, co znalazło potwierdzenie w znaczącej dynamice przychodów uzyskiwanej przez przedsiębiorstwo w każdym kolejnym roku, niezależnie od zmian formy prawnej. Dzięki rosnącemu popytowi na oferowane produkty konsekwentnie rozbudowywane były moce produkcyjne, dzięki czemu następował dalszy dynamiczny wzrost przychodów.

Wykres nr 1. Dynamika przychodów przedsiębiorstwa



Źródło: Zarząd Emitenta

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

W ciągu pierwszych ośmiu miesięcy roku 2006 największy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta miały owoce suszone i orzechy. Podobna tendencja wystąpiła w analogicznym okresie roku poprzedniego. Analiza struktury przychodów ze sprzedaży uzyskiwanych na koniec roku wskazuje, iż największy udział w przychodach ze sprzedaży miały przychody ze sprzedaży mas makowych i owoców suszonych. Powodem zmiany struktury asortymentowej sprzedaży na koniec roku kalendarzowego w stosunku do okresów krótszych jest sezonowość sprzedaży. Emitent najwyższy poziom sprzedaży osiąga w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia, kiedy wzrasta zapotrzebowanie na masy makowe i bakalie wykorzystywane do wypieków świątecznych.



Tabela nr 6. Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

	01.01.2005 – 31.12.2005	15.08.2003 – 31.12.2004
Masy makowe	7.942	7.338
Owoce suszone	11.319	12.374
Orzechy	5.755	5.900
Pestki i ziarna	2.474	2.176
<b>Razem</b>	<b>27.490</b>	<b>27.788</b>

	01.01.2006 - 31.08.2006	01.01.2005 - 31.08.2005
Masy makowe	3.236	2.272
Owoce suszone	6.356	3.994
Orzechy	5.365	2.515
Pestki i ziarna	1.355	765
<b>Razem</b>	<b>16.312</b>	<b>9.546</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

#### Standardy jakości

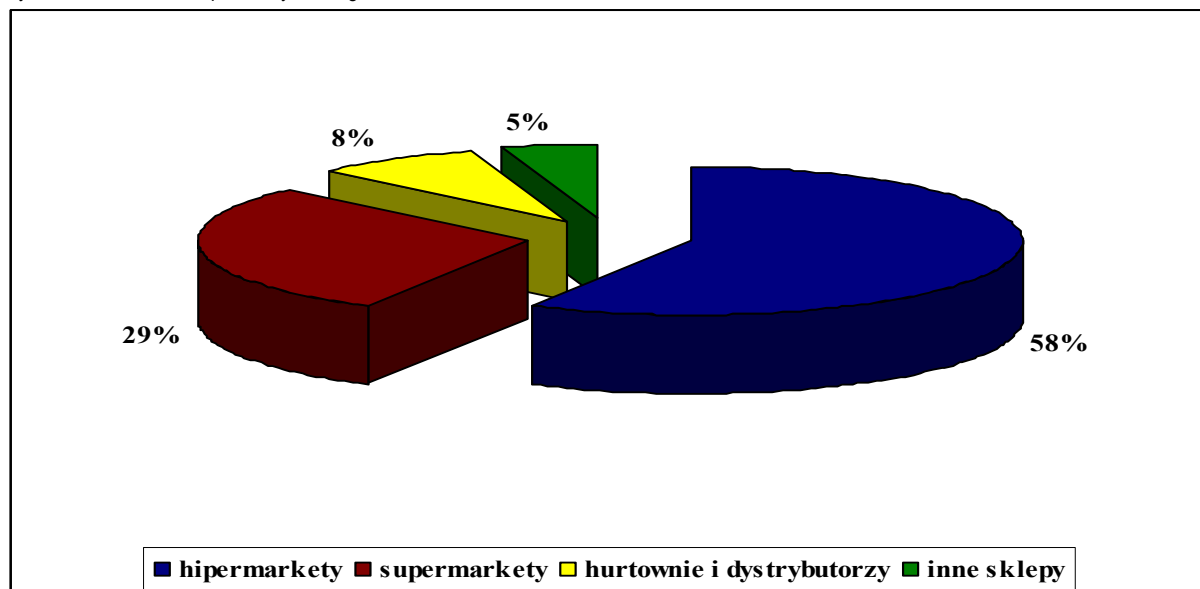
Spółka, jako pierwsza z branży bakaliowej otrzymała certyfikat HACCP. Firmą certyfikującą jest TÜV Rheinland Group, audyt certyfikujący odbył się w kwietniu 2003 roku. Warunkiem uzyskania jest dostosowanie produkcji na każdym etapie (począwszy od warunków dostawy surowca i opakowań po dostawy wyrobu gotowego do klienta) do standardów obowiązujących w systemie jakości HACCP. Audyty sprawdzające odbywają się co roku. Od roku 2003 Emitent przeszedł z pozytywnym wynikiem wszystkie audyty sprawdzające.

#### Kanały dystrybucji

Wyroby Spółki sprzedawane są w większości sieci handlowych, a także w małych sklepach, które obsługiwane są przez handlowców Spółki oraz za pośrednictwem hurtowni spożywczych. Klientami Emitenta jest kilkadziesiąt hurtowni o zasięgu regionalnym oraz kilka sieci hurtowych o zasięgu ogólnopolskim.

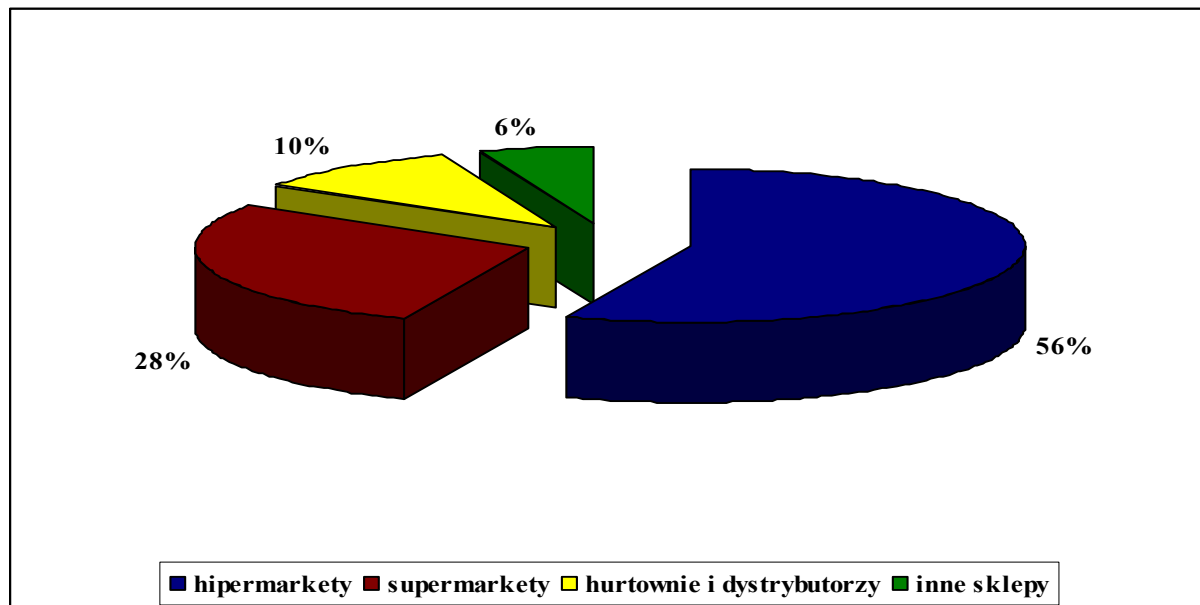
Poniższe wykresy przedstawiają strukturę sprzedaży Emitenta według odbiorców.

Wykres nr 2. Struktura sprzedaży według odbiorców w roku 2005



Źródło: Zarząd Emitenta

Wykres nr 3. Struktura sprzedaży według odbiorców w okresie od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku



Źródło: Zarząd Emitenta

Udział sprzedaży do super i hipermarketów w przychodach ze sprzedaży Emitenta wynosi blisko 90%. Emitent współpracuje z największymi międzynarodowymi sieciami handlowymi, które doceniły jakość produktów Spółki oraz elastyczne warunki współpracy. Największymi odbiorcami produktów Emitenta są sieci Carrefour, Kaufland, Tesco, Lidl oraz JMD „Biedronka”. W przyszłości Spółka planuje zwiększyć udział swojej sprzedaży w tradycyjnym kanale dystrybucji (hurtownie i dystrybutorzy).

Spółka nie posiada długoterminowych umów z dostawcami. Towary kupowane są na bieżąco zgodnie z aktualnymi potrzebami a umowy z dostawcami zawierane są na konkretną dostawę towaru. W 2006 roku Spółka znacznie zwiększyła własny import w stosunku do lat ubiegłych dywersyfikując tym samym źródła zaopatrzenia. W latach następnych planowane jest znaczne zmniejszenie zakupu towarów u dostawców krajowych na rzecz zwiększonego importu bezpośredniego.

#### Sezonowość sprzedaży

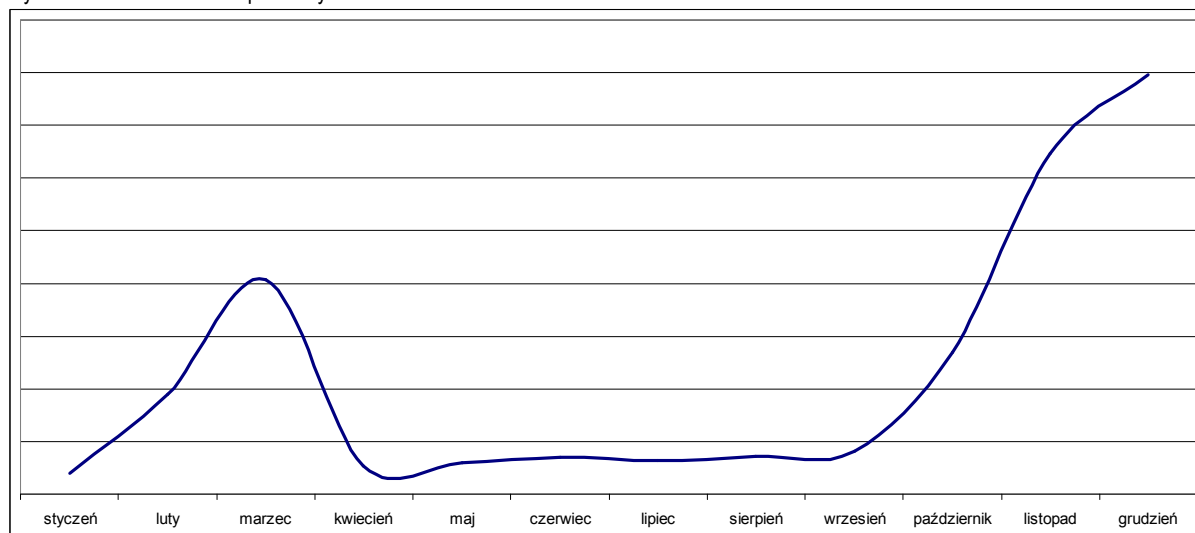
Z roku na rok sprzedaż bakalii wzrasta zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym. Główną cechą charakterystyczną rynku jest znaczna sezonowość sprzedaży w porównaniu do innych artykułów spożywczych. Szacuje się, iż ponad 50% sprzedaży jest realizowana przed świętami Bożego Narodzenia. Drugim okresem w roku, którym wzrasta sprzedaż bakalii to okres przed świętami Wielkanocnymi.

Jednak od kilku lat ta sezonowość jest coraz mniej wyraźna. Ze względu na coraz większą popularność na świecie tzw. „zdrowiej żywności” rośnie spożycie bakalii jako przekąsek działających pozytywnie na zdrowie. Coraz częściej konsumenci zwracają uwagę co i jak jedzą. Chociaż w Polsce bakalie są nadal przede wszystkim dodatkiem do ciast, traktowanie bakalii jako przekąsek jest tendencją występującą również na polskim rynku.

Tradycja przygotowywania świątecznych wypieków z wykorzystaniem bakalii jest niezmienna mimo zmiany stylu życia jaka miała się w Polsce w ciągu ostatnich kilkunastu lat. Wzrost zamożności społeczeństwa połączony z dążeniem do skrócenia czasu poświęcanego na przygotowanie świątecznych wypieków spowodował zmianę w kierunku dokonywania zakupów gotowych wyrobów. Dostępność gotowych wyrobów jednocześnie wpływa na zwiększenie ich konsumpcji, co wpływa pośrednio również na wzrost całego segmentu.

Wszystkie wskazane powyżej elementy tworzą perspektywie najbliższych lat bardzo dobre perspektywy dla rynku, w którym działa Emitent.

Wykres nr 4. Sezonowość sprzedaży HELIO SA w roku 2005



Źródło: Zarząd Emitenta

### 6.2. Główne rynki

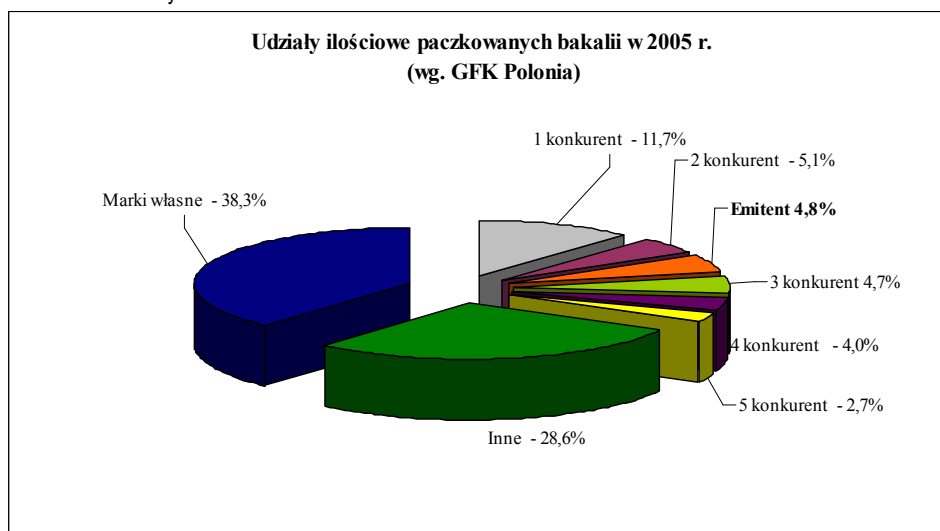
Emitent działa wyłącznie na rynku polskim. Spółka prowadzi działalność na terenie całego kraju. Wyroby Spółki sprzedawane są w większości sieci handlowych, a także w małych sklepach, które obsługiwane są przez handlowców Spółki oraz za pośrednictwem hurtowni spożywczych. Klientami Emitenta jest kilkadziesiąt hurtowni o zasięgu regionalnym oraz kilka sieci hurtowych o zasięgu ogólnopolskim. Największy udział w sprzedaży Spółki mają super i hipermarkety, co jest w chwili obecnej charakterystyczne dla całego rynku bakalii, na którym istotna część sprzedaży odbywa się pod własnymi markami super i hipermarketów.

Polski rynek bakalii jest rozdrobniony. Działa na nim kilka większych podmiotów o zasięgu ogólnopolskim i mniejsze lokalne podmioty. Ze względu na niższe w porównaniu do krajów Europy Zachodniej spożycie bakalii na mieszkańca szacuje się, iż rynek będzie rósł w najbliższych latach o około 5-6% rocznie. Oznacza to dobre perspektywy rozwoju dla firm sprzedających bakalie. Ze względu na dobre perspektywy rozwoju na rynku bakalii możemy zaobserwować działania konsolidacyjne. Jeszcze kilka lat temu do największych dystrybutorów należało około 35% rynku. Obecnie udział ten jest szacowany na około 60%.

Według szacunków Zarządu Spółki rynek ten jest wart około 500 mln złotych rocznie. Zgodnie z badaniami przeprowadzonymi na zlecenie Emitenta przez GfK Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie udział Spółki w rynku wyniósł 4,8% w roku 2005. W IV kwartale 2005, w którym to kwartale sprzedaż bakalii jest najwyższa w skali całego roku udział Spółki w rynku wyniósł 6,1%.

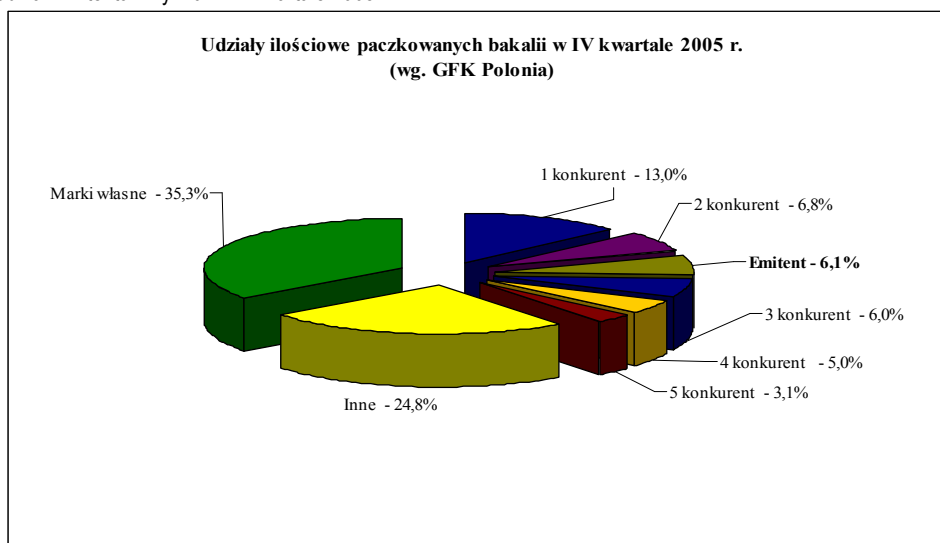
Analizując udział Spółki w rynku należy też zwrócić uwagę na fakt, iż wskazane na poniższym wykresie tzw. marki własne super i hipermarketów, których udział wyniósł w 2005 roku 38,3 (35,3% w IV kwartale) zawierają również produkty HELIO S.A., które Spółka wytwarza na zlecenie sieci handlowych.

Wykres nr 5. Udział Emitenta w rynku w roku 2005



Źródło: Zarząd Emitenta na podstawie Consumer Scan - GfK Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Wykres nr 6. Udział Emitenta w rynku w IV kwartale 2005



Źródło: Zarząd Emitenta na podstawie Consumer Scan - GfK Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

### 6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w pkt 6.1 i 6.2

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne. Istotne zdarzenia w działalności Spółki zostały przedstawione w punkcie 5.1.5 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu.

### 6.4. Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

#### Uzależnienie od patentów lub licencji

Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji.

#### Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

#### Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych

Emitent nie jest uzależniony od żadnych umów przemysłowych ani handlowych. Emitent nie jest stroną istotnych umów przemysłowych lub finansowych. Informacja na temat istotnych umów handlowych, których stroną jest Emitent podana została poniżej:

Emitent jest stroną kilkunastu umów handlowych z odbiorcami, z czego umowy istotne stanowią:

- Umowa nr 609/fresh food/2004 zawarta dnia 2 stycznia 2004 r. w Krakowie pomiędzy Tesco Polska Sp. z o. o. (Kupujący) z siedzibą w Krakowie, a Emitentem (Sprzedawca), zmieniona aneksem z dnia 2 stycznia 2004 r. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Sprzedawcę, Kupującemu towarów z asortymentu: Bakalie Luz
- Umowa zawarta dnia 16 stycznia 2006 r. pomiędzy Kaufland Polska Markety sp. z o.o. Sp. k. (Zamawiający) a Emitentem (Dostawca) Umowa określa ramowe warunki zakupu towarów.
- Umowa nr 15/GR/2004 zawarta dnia 4 marca 2004 r. pomiędzy Tesco Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie (Kupujący), a Emitentem (Sprzedawca). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Sprzedawcę, Kupującemu towarów z asortymentu: Bakalie Paczkowane
- Umowa zawarta w Warszawie pomiędzy Carrefour Polska Sp. z o. o. (Odbiorca), a Emitentem (Dostawca), zmieniona aneksem z dnia 22 lutego 2006 r. Przedmiotem umowy jest dostawa produktu Bakalie
- Umowa zawarta dnia 20 marca 2006 r. pomiędzy Carrefour Polska Sp. z o. o. (Odbiorca), a Emitentem (Dostawca).

Przedmiotem umowy jest dostawa produktu Bakalie – Paczki 1 kg

6. Umowa sprzedaży zawarta w dniu 8 września 2006 r. pomiędzy Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. (JMD) z siedzibą w Kostrzynie a Emitentem (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży produktów wytworzonych przez Sprzedawcę wyłącznie do sklepów BIEDRONKA. Produkty oznaczone będą przez Sprzedawcę znakiem BAKALINO (rodzynka hetmańska, śliwka suszona oraz mak niebieski).

7. Umowa sprzedaży produktów świątecznych zawarta w dniu 6 września 2006 r. pomiędzy Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. (JMD) z siedzibą w Kostrzynie a Emitentem (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży produktów oferowanych przez Sprzedawcę tj. figi suszonej, masy makowej oraz orzecha laskowego.

8. Umowa sprzedaży produktów świątecznych zawarta w dniu 6 września 2006 r. pomiędzy Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. (JMD) z siedzibą w Kostrzynie a Emitentem (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży produktów oferowanych przez Sprzedawcę tj. mieszanki kompotowej.

Umowy te zawierają szczegółowe ustalenia w zakresie warunków dostaw i składania zamówień, form i terminów płatności, udzielania odbiorcom przez Emitenta rabatów, upustów bądź premii (uzależnionych od osiągnięcia określonej wartości obrotu, naliczanych od konkretnych towarów, za usługi logistyczne itp.), zapłaty kar umownych przez Emitenta w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania postanowień umownych, a także okresu obowiązywania danej umowy, sposobów i terminów jej rozwiązania. Umowy istotne zawarte są na czas nieokreślony, na czas określony do 31 marca 2007 r., z możliwością jej automatycznego przedłużania o kolejne 3 miesiące pod warunkiem braku zawiadomienia którejkolwiek ze stron o woli przeciwnej lub na czas określony bez postanowień dotyczących automatycznego przedłużenia ich obowiązywania.

Istotne umowy regulujące współpracę z dwoma odbiorcami określają także warunki świadczenia przez nich na rzecz Emitenta usług marketingowych za odrębnym wynagrodzeniem.

Poniżej wskazano sytuacje, w których Emitent jest zobowiązany do zapłaty kar umownych wynikających z umowy zawartej z odbiorcą dysponującym siecią marketów na terenie Polski w następujących sytuacjach:

- ✓ wadliwe wystawienia faktur (40 zł za każdą wadliwie wystawioną fakturę),
- ✓ opóźnienia w dostawach (120 zł za każdą pozycję towaru za każdy dzień opóźnienia),
- ✓ dostarczenie towaru na paletach innych niż standardowe europalety lub uzgodnione z odbiorcą zwrotne opakowania zbiorcze (10 zł za każda niestandardową paletę).

Kary umowne, obowiązek zapłaty których wynika z umowy zawartej z innym odbiorcą, zastrzeżono jedynie na wypadek opóźnień w dostawach lub błądów ilościowych lub jakościowych dostaw i wynoszą one:

- ✓ 7% wartości netto zamówienia za każdą godzinę opóźnienia w odniesieniu do towarów nie objętych promocją (15 % w odniesieniu do towarów objętych promocją);
- ✓ 100% wartości netto marży w przypadku braków jakościowych lub ilościowych dostaw w odniesieniu do towarów nie objętych promocją (150% w odniesieniu do towarów objętych promocją).

Z jednym z istotnych odbiorców Emitent podpisał dwie umowy dotyczące różnego asortymentu produktów, przy czym jedna obejmuje towary Emitenta sprzedawane pod jego marką, a druga – pod marką własną odbiorcy.

Kary umowne wynikające z umowy przewidującej sprzedaż pod marką odbiorcy, obciążające Emitenta, zastrzeżono na wypadek:

- ✓ nieterminowych dostaw (1.000 zł za każdą godzinę opóźnienia),
  - ✓ nieprzestrzegania poziomu realizacji dostaw poniżej 98% (30% niedostarczonego towaru),
  - ✓ realizacji dostaw w czasie promocji poniżej 100% (50% wartości niedostarczonego towaru),
  - ✓ złej jakości, niezgodnej ze specyfikacją odbiorcy (30% odrzuconego towaru),
  - ✓ złej jakości stwierdzonej orzeczeniem PIH lub analizą laboratoryjną (dwukrotność kosztów badań),
  - ✓ opóźnień w przekazywaniu informacji na temat zrealizowanego obrotu oraz braku zleceń na realizację usług marketingowych (100 zł za każdy dzień zwłoki),
  - ✓ tytułem wyrównania utraconego budżetu promocyjnego z powodu niedostarczonego towaru (5% wartości niedostarczonego towaru),
  - ✓ wadliwie wystawionych faktur – tzn. z niezgodnościami cenowymi (100 zł za każdą wadliwą fakturę),
- przy czym postanowienia te zawarte są w tzw. warunkach handlowych, stanowiących załącznik do umowy, które są ustalane na kolejne lata obowiązywania umowy odrębnie.

Umowa ta przewiduje także karę umowną w wysokości 2.000 zł w przypadku załamania przez którąkolwiek ze stron klauzuli poufności obejmującej wszelkie informacje pozyskane przez strony w trakcie wykonywania umowy.

Kary umowne wynikające z umowy przewidującej sprzedaż pod marką Emitenta, obciążające Emitenta, zastrzeżono na wypadek niedopełniania obowiązku wystawiania faktur korygujących (w wysokości wartości zwróconego przez odbiorcę towaru).

Jedna z umów zawartych przez Emitenta przewiduje karę umowną w wysokości 1.000.000 zł w przypadku każdego naruszenia postanowień umownych.

Szczegółowe postanowienia umów zawartych z kontrahentami oraz wysokość obrotów z poszczególnymi sieciami handlowymi objęte zostały wnioskiem o zwolnienie z publikacji w Prospekcie.

#### **6.5. Oświadczenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej.**

Emitent dokonując oceny rynku oraz swojej pozycji konkurencyjnej opiera się przede wszystkim na własnej wiedzy oraz opracowaniach zewnętrznych dokonujących badania sektorów, w których Spółka prowadzi działalność, w tym przede wszystkim na badaniu ilościowych udziałów rynkowych przeprowadzonych przez: Consumer Scan - GfK Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie udostępnionych Spółce w kwietniu 2006 roku.

W tych miejscach w Prospekcie, w których Emitent nie powołuje się na którekolwiek z wymienionych powyżej źródeł wszystkie stwierdzenia dotyczące pozycji konkurencyjnej opierają się na wiedzy własnej Zarządu Emitenta o działalności Spółki i jej otoczeniu.

### **7. Struktura organizacyjna**

#### **7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

#### **7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta**

Emitent nie posiada podmiotów zależnych. Emitent nie posiada udziałów w innych podmiotach.

### **8. Środki trwałe**

#### **8.1. Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia ustanowione na tych aktywach.**

Stan nieruchomości Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu:

Emitent posiada nieruchomość położoną w Wyględach przy ul. Stołecznej nr 26 – działka o powierzchni 8.859 m<sup>2</sup>, na której znajduje się budynek biurowo – produkcyjny o powierzchni 850 m<sup>2</sup> oraz nowo wybudowany magazyn o powierzchni 1.000 m<sup>2</sup>. Emitent posiada prawomocną decyzję o warunkach zabudowy przedmiotowej nieruchomości, na podstawie której istnieje możliwość wybudowania dodatkowego magazynu o powierzchni 480 m<sup>2</sup>.

Dla posiadanej przez Emitenta nieruchomości Sąd Rejonowy w Grodzisku Mazowieckim, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KW WA1G/00058436/4.

W dziale IV księgi wieczystej uwidocznione są obciążenia w postaci hipotek, stanowiące zabezpieczenie spłaty zaciągniętych przez Emitenta kredytów:

- ✓ hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 2.235.000,00 zł na rzecz Banku BPH S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu w ramach linii wielozadaniowej przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w kwocie docelowej 1.700.000,00 zł. Emitent dysponuje oświadczeniem Banku BPH S.A. z dnia 30 stycznia 2006 r. zezwalającego na wykreślenie przedmiotowej hipoteki w związku ze spłatą kredytu. Nie został dotychczas złożony wniosek o wykreślenie hipoteki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu hipoteka nie została wykreślona z księgi wieczystej.
- ✓ hipoteka umowna łączna zwykła w wysokości 720.000,00 zł na rzecz Banku BPH S.A., celem zabezpieczenia spłaty kredytu nr 24/2005/CK o kredyt inwestycyjny z dnia 6 września 2006 r.
- ✓ hipoteka umowna łączna kaucyjna w wysokości 290.000,00 zł na rzecz Banku BPH S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu nr 24/2005/CK o kredyt inwestycyjny z dnia 6 września 2006 r.
- ✓ hipoteka umowna łączna kaucyjna w wysokości 2.494.750,00 zł na rzecz Banku BPH S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu nr 49/2004/CK z dnia 27 lipca 2004 r.

Emitent dzierżawi nieruchomość w Feliksowie przy ul. Stołecznej 121. Na przedmiotowej nieruchomości znajduje się zakład produkcyjny produkujący artykuły z maku.

Nieruchomość dzierżawiona jest na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z osobami fizycznymi w dniu 15 września 2004 r. Z tytułu umowy Emitent płaci czynsz dzierżawny w wysokości 4.000,00 zł miesięcznie. Umowa zawarta jest na okres 5 lat.

Emitent wynajmuje na podstawie umowy najmu nieruchomość (budynek gospodarczy) położony w Feliksowie przy ul. Stołecznej 99. Budynek o powierzchni 650 m<sup>2</sup> służy Emitentowi jako pomocniczy magazyn surowców. Umowa zawarta w dniu 15 sierpnia 2003 r. pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlowo – Usługowym EKO – Stolarka z siedzibą w Zaborowie. Na podstawie umowy Emitent uiszcza czynsz w wysokości 6.000,00 zł miesięcznie.

Emitent wynajmuje na podstawie umowy najmu nieruchomość położoną w Błoniu przy ul. Modlińskiej 15. Nieruchomość obejmuje parking, drogę dojazdową oraz budynek magazynowy o powierzchni 1750 m<sup>2</sup>. Budynek służy Emitentowi jako dodatkowy magazyn wyrobów gotowych. Umowa zawarta w dniu 19 lipca 2006 r. pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Handlowo – Produkcyjnym TOMAR z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim. Na podstawie umowy Emitent uiszcza czynsz w wysokości 17.700,00 zł miesięcznie.

### 8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

W ocenie Emitenta nie istnieją wymogi dotyczące ochrony środowiska naturalnego, które mogłyby w istotny sposób wpływać na wykorzystywanie rzeczowych aktywów trwałych.

## 9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

### 9.1. Sytuacja finansowa

Ocena sytuacji finansowej przygotowana została na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Spółki oraz jej poprzednika prawnego Emitenta za okres od 15 sierpnia 2003 do 31 grudnia 2004 roku (16,5 miesiąca), za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 lata (12 miesięcy), za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku (8 miesięcy) oraz za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2005 roku (8 miesięcy), które prezentowane są punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu.

W oparciu o analizę wskaźnikową zbadano trzy obszary charakteryzujące kondycję finansową Spółki: rentowność, płynność i zadłużenie.

#### Analiza rentowności

Dokonując analizy wyników finansowych Emitenta należy wziąć pod uwagę, iż pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta „PH BONA” Sp. z o.o. rozpoczął się 15 sierpnia 2003 roku a zakończył 31 grudnia 2004 roku (16,5 miesiąca). W tym okresie przychody ze sprzedaży wyniosły 27.788 tys. zł. W kolejnym roku obrotowym obejmującym 12 miesięcy roku 2005 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2005) wyniosły 27.490 tys. zł. Potwierdza to znaczącą dynamikę przychodów ze sprzedaży Emitenta. Przychody ze sprzedaży wypracowane w ciągu 12 miesięcy 2005 roku od uzyskanych w okresie 16,5 miesiąca poprzedniego roku obrotowego różniły się nieznacznie, mimo, że w roku obrotowym trwającym od sierpnia 2003 do grudnia 2004 uwzględnione były przychody z najlepszego dla podmiotów działających na rynku bakalii okresu roku, tj. listopada i grudnia zarówno z roku 2003, jak i 2004.

Jednocześnie zysk netto osiągnięty w ciągu 12 miesięcy roku 2005 był wyższy od zysku netto osiągniętego w trwającego 16,5 miesiąca poprzedniego roku obrotowego o 125%. Dlatego też rentowność działalności Emitenta znacząco wzrosła w roku 2005. Wskaźnik marży zysku netto w roku 2005 wzrósł w stosunku do pierwszego roku obrotowego Emitenta z poziomu 3,9% do 8,9%. Wskaźnik ROA również wykazał w analizowanym okresie tendencję wzrostową. Wynikało to głównie z wyższej w stosunku do wzrostu sumy bilansowej (40%) dynamiki wzrostu zysku netto Spółki (125%). Znaczny wzrost zysku netto miał również wpływ na poziom stopy zwrotu z kapitałów własnych.

	01.01.2005 – 31.12.2005	15.08.2003 – 31.12.2004
Marża zysku netto	8,9%	3,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	12,1%	7,5%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	44,7%	35,8%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W ciągu pierwszych ośmiu miesięcy 2006 roku poziom marży zysku netto wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005 z 2,8% do 7,2%. Na znaczący wzrost marży zysku netto wpływ miał znaczny wzrost zysku netto w okresie od stycznia do końca sierpnia 2006 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk netto wzrósł w ciągu pierwszych ośmiu miesięcy 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 330%, jednocześnie przychody ze sprzedaży wzrosły o 70%.

Ze względu na fakt, iż jako dane porównywalne do bilansu na dzień 31 sierpnia 2006 roku w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu zaprezentowany został bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku nie jest możliwe porównanie poziomu wskaźników ROA i ROE w analizowanym okresie. W porównaniu do analogicznych wskaźników osiągniętych na koniec 2005 roku zarówno wskaźnik ROA, jak i ROE uległy obniżeniu. Wynika to ze znacznej, charakterystycznej dla wszystkich podmiotów prowadzących działalność na rynku sprzedaży bakalii, sezonowości sprzedaży. Emitent uzyskuje największe przychody ze sprzedaży oraz najwyższy zysk w ostatnim kwartale roku, tzn. w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia.

	01.01.2006- 31.08.2006	01.01.2005 31.08.2005
Marża zysku netto	7,2%	2,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,5%	-
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	17,7%	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza rentowności została dokonana na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- ✓ Marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- ✓ Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – zysk netto/ aktywa ogółem,
- ✓ Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – zysk netto/kapitał własny.

#### Analiza płynności

Wskaźniki płynności w analizowanym okresie osiągnęły poziom uznawany za bezpieczny. Największą pozycję aktywów obrotowych Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 roku stanowią należności krótkoterminowe, co wynika przede wszystkim z sezonowości sprzedaży. Emitent uzyskuje największe przychody ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku, tzn. w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia. Jest to cecha charakterystyczna dla całego sektora. Zwiększona sprzedaż w ostatnim kwartale powoduje znaczący wzrost należności na koniec roku. Podobna sytuacja ma miejsce po stronie zobowiązań krótkoterminowych. Emitent przygotowując się do wzmożonej sprzedaży w okresie przed świętami Bożego Narodzenia zwiększa zakupy surowców finansując je kredytami obrotowymi.

	01.01.2005 – 31.12.2005	15.08.2003 – 31.12.2004
Wskaźnik płynności bieżący	1,2	1,1
Wskaźnik płynności szybki	0,9	0,9

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Na koniec sierpnia 2006 roku w porównaniu do końca roku 2005 poziom wskaźników płynności nie uległ znaczącym zmianom. Jednocześnie ze względu na fakt, iż jako dane porównywalne do bilansu na dzień 31 sierpnia 2006 roku w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu zaprezentowany został bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku nie jest możliwe porównanie poziomu wskaźników płynności w analizowanym okresie.

	01.01.2006- 31.08.2006	01.01.2005 31.08.2005
Wskaźnik płynności bieżący	1,7	-
Wskaźnik płynności szybki	0,8	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza płynności została dokonana na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- ✓ Wskaźnik płynności bieżący – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ Wskaźnik płynności szybki – aktywa obrotowe – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe,

#### Analiza zadłużenia

Emitent przygotowując się do wzmożonej sprzedaży w okresie przed świętami Bożego Narodzenia zwiększa zakupy surowców finansując je kredytami obrotowymi. Wynikający z tego faktu wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego kończącego się 31 grudnia wpływał w analizowanym okresie na wysoki poziom wskaźnika zadłużenia ogólnego oraz kapitałów własnych. Dodatkowo w roku 2005 nastąpił znaczący wzrost zobowiązań długoterminowych (z poziomu 182 tys. zł. na koniec 2004 roku do 583 tys. zł. na koniec roku 2005). Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał przede wszystkim z faktu, iż w roku 2005 rozpoczęta została budowa hali produkcyjno-magazynowej, która finansowana była kredytem bankowym. Należy jednak zauważyć, iż w roku 2005 w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego oba wskaźniki uległy zmniejszeniu. W przypadku wskaźnika zadłużenia ogółem wynikało to z wyższej dynamiki wzrostu sumy bilansowej (40%) w stosunku do dynamiki wzrostu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych (28%). Poziom kapitału własnego na koniec 2005 roku był wyższy w stosunku do końca 2004 roku o 81%, co przy 28% wzroście zobowiązań spowodowało obniżenie wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

	01.01.2005 – 31.12.2005	15.08.2003 – 31.12.2004
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,9%	1,3%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	72,4%	78,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	266,4%	374,9%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Ze względu na fakt, iż jako dane porównywalne do bilansu na dzień 31 sierpnia 2006 roku w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu zaprezentowany został bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku nie jest możliwe porównanie poziomu wskaźników zadłużenia w analizowanym okresie. Różnice w poziomie wskaźników zadłużenia na koniec sierpnia 2006 roku do ich poziomu z końca 2005 roku potwierdzają, iż w przypadku Emitenta, jako podmiotu działającego na rynku sprzedaży bakalii, znaczący wpływ na poziom zadłużenia, a co za tym idzie prezentowanych wskaźników ma wysoka sezonowość sprzedaży. W szczególności różnica ta jest widoczna przy wskaźnikach zadłużenia ogólnego i zadłużenia kapitału własnego. W sytuacji, gdy na poziom zadłużenia nie wpływa konieczność finansowania znacznych ilości surowców w okresie przygotowań do sprzedaży w grudniu wskaźniki zadłużenia ogólnego i zadłużenia kapitału własnego ulegają znacznemu obniżeniu wskazując, iż struktura finansowania działalności Spółki jest prawidłowa.

	01.01.2006-	01.01.2005



	31.08.2006	31.08.2005
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,0%	-
Wskaźnik zadłużenia ogółem	43,0%	-
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	79,9%	-

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Analiza zadłużenia została dokonana na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- ✓ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem
- ✓ Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania długo – i krótkoterminowe/aktywa ogółem
- ✓ Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania długo – i krótkoterminowe/kapitał własny

## 9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi prezentowanymi w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej miały czynniki wskazane w punkcie 5.1.5 oraz 9.2.3 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany.

Zmiany w strukturze i wielkości przychodów ze sprzedaży zostały wskazane w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w punkcie 20 Części III „Część rejestracyjna” Prospektu przychody ze sprzedaży Emitenta rosły dynamicznie w wyniku stałego wzrostu wolumenu i wartości sprzedaży.

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.

Emitent dokonał zmiany formy prawnej na formę spółki akcyjnej w dniu 25 sierpnia 2006 roku. W związku z powyższym, wymienione poniżej czynniki wpływające na działalność operacyjną przed dniem przekształcenia miały wpływ na działalność poprzednika prawnego Emitenta, tj. PH BONA Sp. o.o.

Elementem polityki rządowej, który może mieć przede wszystkim wpływ na działalność operacyjną Emitenta jest możliwość wprowadzenia zmian w prawie podatkowym, celnym oraz przepisach prawnych regulujących produkcję czy obrót artykułami żywnościowymi.

Do istotnych czynników, które miały wpływ na działalność operacyjną w okresie od rozpoczęcia działalności w formie spółki „PH BONA” Sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) można zaliczyć:

- ✓ Uzyskanie w 2003 roku certyfikatu jakości HACCP
- ✓ Wprowadzenie w roku 2004 na rynek masy makowej w puszcze
- ✓ Rozszerzenie w roku 2004 współpracy z siecią Carrefour, rozpoczęcie współpracy z siecią Tesco, i Leader Price
- ✓ Modernizacja zakładów i linii produkcyjnych w 2005 roku
- ✓ U uruchomienie w roku 2005 nowego, własnego magazynu wysokiego składowania (ok. 1000 m<sup>2</sup>)
- ✓ Rozpoczęcie w 2005 roku współpracy z sieciami: Ahold, Lidl i Geant.
- ✓ Otrzymanie w 2005 roku ZŁOTEGO LAURU KONSUMENTA w kategorii „bakalie”- co wzmocniło to pozycję Emitenta wobec odbiorców
- ✓ Zwiększenie możliwości produkcyjnych zakładu produkującego masę makową poprzez zakup w roku 2006 nowych urządzeń
- ✓ Zmiana w sierpniu 2006 roku formy prawnej Emitenta

Zdaniem Emitenta czynnikami, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta w najbliższych latach będą:

- ✓ Zwiększenie możliwości produkcyjnych poprzez budowę nowego zakładu i rozbudowę istniejącego
- ✓ Pozyskanie jako odbiorców kolejnych dużych sieci handlowych oraz zwiększenie udziałów hurtowni i dystrybutorów w kanałach dystrybucji Emitenta.

## 10. Zasoby kapitałowe

Emitent dokonał zmiany formy prawnej na formę spółki akcyjnej w dniu 25 sierpnia 2006 roku. W związku z powyższym, opisane poniżej zasoby kapitałowe dotyczą poprzednika prawnego Emitenta, tj. „PH BONA” Sp. z o.o.

### 10.1. Źródła kapitału Emitenta.

Tabela nr 7. Źródła finansowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.08.2006	31.12.2005	31.12.2004*
<b>Kapitały własne</b>	<b>6.615</b>	<b>5.447</b>	<b>3.015</b>
1. Kapitał zakładowy	1.936	1.936	1.936
2. Kapitał zapasowy	3.511	1.329	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 250	
6. Zysk (strata) netto	1.168	2.433	1.079
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5.675</b>	<b>14.610</b>	<b>11.316</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	392	96	13
2. Zobowiązania długoterminowe	735	583	182
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	240	432	69
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4.548	13.930	11.121
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	1.512	6.280	4.895
4. Rozliczenia międzyokresowe			
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>12.290</b>	<b>20.058</b>	<b>14.331</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

\* Pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o. rozpoczął się 15.08.2003 roku a zakończył 31.12.2004 roku.

W analizowanym okresie Spółka finansowała działalność operacyjną przede wszystkim wypracowanymi zyskami oraz zobowiązaniami krótkoterminowymi, co jest charakterystyczne dla podmiotów działających w branży. Na koniec 2004, który był pierwszym rokiem działalności poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o., zobowiązania krótkoterminowe stanowiły ponad 78% pasywów. W kolejnym roku udział ten spadł do 69%. W 2005 roku nastąpił wzrost pasywów ogółem o 40% wynikający ze wzrostu zysku netto oraz pojawieniem się kapitału zapasowego uzyskanego w wyniku przeniesienia zysku netto. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 25% i wyniosły 13.930 tys. zł. Na koniec sierpnia 2006 roku poziom zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 4.548 tys. zł, ich udział w pasywach ogółem wyniósł 37%, co wynika z faktu, iż zapotrzebowanie na środki rośnie w ostatnim kwartale roku ze względu na znaczne zakupy surowców potrzebnych do zaspokojenia sprzedaży rosnącej przed świętami Bożego Narodzenia. W okresie przedświątecznym następuje zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek, którymi przede wszystkim finansowane są zwiększone zakupy surowców, co można zaobserwować analizując udział tych zobowiązań w poszczególnych okresach. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły na koniec 2004 roku 53%, na koniec 2005 54% oraz na koniec sierpnia 2006 roku 61% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych. Jednocześnie w analizowanym okresie zwiększył się udział kapitału własnego w pasywach z 21% na koniec roku 2004 do 53% na koniec sierpnia 2006 roku, co wpłynęło na zmianę sposobu finansowania działalności. Na koniec sierpnia 2006 roku kapitał własny był wyższy w stosunku do końca 2005 roku o 21%, co wynika przede wszystkim z dynamicznego wzrostu zysku netto Spółki, który w roku 2005 w stosunku do roku 2004 wzrósł o 125%. Na koniec sierpnia 2006 roku zysk netto stanowił 48% zysku netto osiągniętego w ciągu 12 miesięcy roku 2005. Należy wziąć pod uwagę fakt, iż Spółka ze względu na znaczną sezonowość sprzedaży uzyskuje największe przychody i zysk netto w ostatnim kwartale roku. Zysk netto osiągnięty na koniec sierpnia 2006 roku jest wyższy od zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 333%.

W wyniku doprowadzenia danych za rok 2004 do porównywalności korekcie uległ zysk netto o kwotę 250 tys. zł. Ze względu na fakt, iż zysk za rok obrotowy kończący się w grudniu 2004 roku został w całości odpisany na kapitał zapasowy korekta została dokonana w pozycji strata z lat ubiegłych.

## 10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta.

Tabela nr 8. Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2005 31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>353</b>	<b>-3.598</b>
1. Zysk netto	2.433	1.079
2. Korekty:	-2.080	-4.677
- Amortyzacja	264	383
- Odsetki i udziały w zyskach	313	200
- Zmiana stanu należności	-2.722	-8.842
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1.422	4.535
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-98	-157
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1.687</b>	<b>-24</b>
1. Wpływy	2	182
2. Wydatki	1.689	206
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.686	206
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>1.341</b>	<b>3.452</b>

1. Wpływy	34.052	15.685
- Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych integumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
- Kredyty i pożyczki	34.052	15.685
2. Wydatki	32.711	12.233
- Spłaty kredytów i pożyczek	32.341	11.983
- Odsetki	275	183
<b>Przepływy pieniężne netto , razem</b>	<b>7</b>	<b>-170</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>7</b>	<b>-170</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>182</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o. rozpoczął się 15.08.2003 roku a zakończył 31.12.2004 roku. W całym analizowanym okresie Spółka generowała na koniec roku dodatnie przepływy środków pieniężnych. Przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym roku obrotowym miały wartość ujemną, co spowodowane było przede wszystkim zmianą stanu należności. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej nie zostały zrekompensowane przepływami z działalności finansowej, na poziom których wpływał poziom zobowiązań tytułu kredytów i pożyczek. W analizowanym okresie Spółka finansowała działalność operacyjną przede wszystkim zyskami oraz zobowiązaniami krótkoterminowymi, w tym kredytami obrotowymi, co jest charakterystyczne dla podmiotów działających w branży.

W roku 2005 zysk netto Spółki wzrósł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 125%. Pozwoliło to wygenerować dodatnie przepływy na działalności operacyjnej. Spółka w mniejszym stopniu niż w roku poprzednim zwiększyła należności. Spółka dokonała w tym okresie znaczących inwestycji, przede wszystkim w środki trwałe, Spółka zakupiła działkę pod budowę hali produkcyjno –magazynowej, maszyny oraz środki transportu. Jednocześnie poczynione zostały inwestycje w budowę hali. Budowa hali oraz część maszyn i środków transportu finansowana była kredytem bankowym lub w drodze leasingu, co miało wpływ na poziom przepływów z działalności finansowej. W konsekwencji środki pieniężne na koniec okresu były wyższe od poziomu z roku poprzedniego o 19 tys. zł.

### 10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta.

Na dzień 31 sierpnia 2006 roku udział kapitałów obcych w pasywach ogółem wyniósł 46%. Działalność Spółki była i jest w znacznym stopniu finansowana kredytami obrotowymi, w szczególności poziom zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek wzrasta w ostatnim kwartale roku, co jest charakterystyczne dla podmiotów działających w branży. Wysoki poziom sprzedaży w okresach przedświątecznych, w szczególności przed świętami Bożego Narodzenia wymaga znacznych zakupów surowców, które Spółka głównie finansuje kredytem obrotowym. Podobna sytuacja ma miejsce w okresie przed świętami Wielkanocnymi. Jednak zapotrzebowanie na kapitał obcy jest w tym okresie niższe.

Należy zauważyć, iż poziom finansowania określa wartość zakupów surowców a co za tym idzie, również określa poziom sprzedaży Spółki. Ze względu na charakterystyczny dla firm działających w branży handlowej stosunkowo niski poziom aktywów, które stanowią zabezpieczenia bankowe, Spółka w chwili obecnej ma ograniczone możliwości zwiększenia zaangażowania kredytowego. W związku z powyższym, Spółka zamierza przeznaczyć część środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B na zasilenie kapitału obrotowego, co powinno ograniczyć ryzyko związane z możliwością finansowania dynamicznie rosnącej sprzedaży.

### 10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.

### 10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.

HELIO SA zamierza przeprowadzić inwestycje w rozbudowę infrastruktury Spółki pozwalającą na zwiększenie potencjału produkcyjnego, w tym w budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych, oprzyrządowania, akcesoriów produkcyjnych oraz innych środków trwałych umożliwiających zwiększenie wolumenu produkcji, a tym samym skali sprzedaży. Emitent zamierza sfinansować wyżej wymienione inwestycje przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B. W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii B okażą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje cele ze środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych.

## 11. Badania i rozwój, patenty i licencje

### Badania i rozwój

Emitent nie prowadzi prac badawczo - rozwojowych ani wdrożeniowych.

## System HACCP

Emitent wprowadził w przedsiębiorstwie system HACCP (Hazard Analysis i Critical Control Point) - Analiza Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli – system opracowany został w celu rozpoznania i kontroli zagrożeń, które mogą pojawić się w którymkolwiek momencie procesu produkowania i składowania żywności. System ten skierowany jest do firm produkujących żywność oraz zajmujących się dystrybucją, handlem, gastronomią itd. Wdrażanie zasad systemu HACCP stało się obowiązkowe we wszystkich obszarach produkcji i przetwórstwa żywności, a także obrotu żywnością, bez względu na wielkość przedsiębiorstwa i rodzaj prowadzonej działalności, od rozpoczęcia członkostwa Rzeczypospolitej Polskiej w Unii Europejskiej, tj. od 1 maja 2004 r. Warto jednak podkreślić, że:

- ✓ nie istnieje żaden formalny obowiązek certyfikacji lub zatwierdzania systemu HACCP przez jakiegokolwiek instytucje,
- ✓ certyfikacja systemu HACCP przez zewnętrzne firmy certyfikujące jest całkowicie dobrowolna.

Głównym celem wdrożenia HACCP jest gwarancja bezpieczeństwa zdrowotnego żywności. HACCP jest systemem zapobiegawczym uznanym przez międzynarodowe organizacje FAO i WHO jako najbardziej efektywny sposób zapobiegania chorobom przenoszonym drogą pokarmową. W 1993 roku system został przyjęty także przez Komisję Kodeksu Żywnościowego oraz włączony do Kodeksu Żywnościowego (Codex Alimentarius).

Dzięki wprowadzeniu HACCP możliwe jest eliminowanie zagrożeń, już od momentu powstania surowca, dając konsumentowi bezpieczny produkt, jak również pozwala uzyskać szereg innych korzyści m.in.

- ✓ współdziała z praktykowanymi systemami jakości,
- ✓ określa specyficzne zagrożenia i środki zapobiegania,
- ✓ pozwala na lepsze wykorzystanie środków i szybsze działania korekcyjne,
- ✓ stanowi nadzór nad jakością zdrowotną produkowanej i przetwarzanej żywności,
- ✓ pomaga w rutynowych kontrolach oraz w międzynarodowym handlu żywnością.

System HACCP wymaga dokumentowania wszystkich działań. Dokumentacja HACCP składa się z dwóch członów: planu HACCP i dokumentów potwierdzających funkcjonowanie planu. Wszystkie dokumenty HACCP są odpowiednio oznakowane, czytelne, z datą i podpisem osoby odpowiedzialnej oraz zebrane w jednym opracowaniu tworzącym Księgę HACCP.

## Patenty

Emitent nie jest właścicielem w rozumieniu ustawy Prawo Własności Przemysłowej, żadnego patentu oraz nie wykorzystuje patentów do prowadzenia działalności gospodarczej.

## Licencje

Emitent nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej, a których brak mógłby wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Emitenta.

## Znaki towarowe

Emitent posiada następujące znaki towarowe:

- ✓ MAK BABUNI - znak towarowy słowno – graficzny (R – 166878);
- ✓ SZLACHECKIE - znak towarowy słowno – graficzny (R – 160766);
- ✓ wzór opakowania na bakalie - znak towarowy graficzny (R – 157960);
- ✓ HELIO – znak towarowy słowno – graficzny (R – 166877);
- ✓ SŁONECZNE OWOCE - znak towarowy słowno – graficzny (R – 158723);
- ✓ Tradycyjna receptura produkt polski - znak towarowy słowno – graficzny – opakowanie na masę mاکową (Z – 262538);
- ✓ Tradycyjna receptura produkt polski - bez konserwantów - znak towarowy słowno – graficzny – opakowanie na masę mاکową (Z – 262539);
- ✓ RODZYNKI KRÓLOWEJ – znak towarowy słowny (Z – 283946);
- ✓ RODZYNKI KOKTAJLOWE - znak towarowy słowny (Z – 283947).

## **12. Informacje o tendencjach**

### **12.1. Najistotniejsze występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży**

Konsekwentnie realizowana strategia rozwoju Emitenta od momentu rozpoczęcia działalności znalazła odzwierciedlenie w dynamicznym wzroście wolumenu sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży. Produkcja zwiększała się systematycznie a Spółka zwiększała moce produkcyjne odpowiadając na rosnący popyt na jej produkty.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż analizując tendencje w przychodach ze sprzedaży na podstawie sprawozdań finansowych przedstawionych w punkcie 20 Części III „Cześć rejestracyjna” Prospektu uwzględnić należy różnice w długości prezentowanych lat obrotowych. Porównując dynamikę przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie należy wziąć pod uwagę, iż pierwszy rok obrotowy poprzednika prawnego Emitenta spółki „PH BONA” Sp. z o.o. rozpoczął się 15.08.2003 roku a zakończył 31.12.2004 roku (16,5 miesiąca). W tym okresie przychody ze sprzedaży wyniosły 27.788 tys. zł. W kolejnym roku obrotowym obejmującym 12 miesięcy roku 2005

(od 1 stycznia do 31 grudnia 2005) wyniosły 27.490 tys. zł. Potwierdza to znaczącą dynamikę przychodów ze sprzedaży Emitenta. Przychody ze sprzedaży wypracowane w ciągu 12 miesięcy 2005 roku od uzyskanych w okresie 16,5 miesiąca poprzedniego roku obrotowego różniły się nieznacznie, mimo, że w roku obrotowym trwającym od sierpnia 2003 do grudnia 2004 uwzględnione były przychody z najlepszego dla podmiotów działających na rynku bakalii okresu roku, tj. listopada i grudnia zarówno z roku 2003, jak i 2004.

Kolejnym prezentowanym okresem jest okres od 01.01.2006 do 31.08.2006 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie 16.312 tys. zł, co stanowiło blisko 60% przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w ciągu 12 miesięcy roku 2005. Biorąc pod uwagę fakt, iż najwyższe przychody Spółka uzyskuje w ostatnim kwartale roku można oczekiwać, iż przychody w całym 2006 roku będą wyższe od osiągniętych w 2005 roku. Jednocześnie przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie od 01.01.2006 do 31.08.2006 roku są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o ponad 70%. Od końca sierpnia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje występujące w przychodach ze sprzedaży Emitenta.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zapasy wykazywały tendencję zgodną z tendencjami występującymi w poszczególnych okresach w przychodach ze sprzedaży. Od końca sierpnia 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie uległy zmianie tendencje występujące w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zapasów Emitenta.

Zdaniem Zarządu w analizowanym okresie nie wystąpiły istotne tendencje w cenach oferowanych produktów.

**12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.**

Poza tendencjami opisanymi powyżej oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części II „Czynniki Ryzyka” Prospektu, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

### 13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

#### 13.1 Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitenta opiera swoje prognozy lub szacunki

Prognozy wyników finansowych Emitenta zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność, dlatego przygotowano je zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych danych finansowych.

Przygotowując prognozę wyników finansowych Emitenta Zarząd przyjął założenie, że w okresie prognozy nie zmieniają się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób znaczący mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki.

Prognoza na lata obrotowe 2006/2007 oraz 2007/2008 została sporządzona na podstawie znaczących szacunków i hipotez.

W prognozie nie brano pod uwagę środków pozyskanych z emisji nowych akcji. Prognozy finansowe nie zawierają również efektów ewentualnych transakcji fuzji i przejęć, a także nie przewidują otrzymania przez Emitenta środków pomocowych Unii Europejskiej do planowanych inwestycji w zakład i infrastrukturę produkcyjną.

Podatek dochodowy od osób prawnych skalkulowany został o stawkę podatkową w wysokości 19%.

Założenia do prognoz wyników finansowych przyjęte przez Emitenta:

#### I. niezależne od Emitenta:

- ✓ wynagrodzenia za pracę, które są uzależnione od stanu podaży na unijnym rynku pracy. Wzrost popytu na pracę może spowodować wzrost wynagrodzeń, co zwiększy koszty działalności Emitenta; Ryzyko tego wzrostu przyjęto w prognozie na poziomie 7% rocznie.
- ✓ poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom kosztów finansowych; w prognozie przyjęto koszt kapitału obcego na średnim poziomie 6,5%;
- ✓ rosnący trend spożycia bakalii, który determinuje wzrost obrotów ze sprzedaży Emitenta. Na bazie trendu z ostatnich dwóch lat (wzrost rynku o ok. 5-10% rocznie) w prognozie przyjęto wzrost rynku o 5%;

#### II. zależne od Emitenta:

- ✓ wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz założenie, że ich wartość wzrośnie proporcjonalnie do ewaluowanych trendów, w porównaniu do wartości uzyskanych w poprzednich okresach; Założono również zmniejszenie się tego trendu w latach następnych i tak: przyrost sprzedaży w okresie 2006/2007 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego oszacowano na 20,5 %, a na rok 2007/2008 o kolejne 25%.
- ✓ wartość łącznych kosztów uzyskania przychodów oszacowany w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz szczegółowe założenia wzrostu poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze wzrostu przychodów, w tym m.in. kosztów wynagrodzeń,

usług obcych, amortyzacji, zużycia materiałów i energii oraz pozostałych kosztów. Łącznie skalkulowano wzrost tych kosztów na poziomie 23% w roku 2006/2007 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego oraz kolejne 26% w roku 2007/2008.

- ✓ założono zwiększenie kosztów amortyzacji spowodowanych koniecznością dostosowania zdolności produkcyjnych do osiągnięcia zakładanego poziomu przychodów. Cel ten będzie osiągnięty dzięki finalizacji rozpoczętej budowy magazynu, a także bieżącej modernizacji dotychczasowej infrastruktury produkcyjno-magazynowej przedsiębiorstwa. Wzrost amortyzacji oszacowano w okresie 2006/2007 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego na 39,5%, a na rok 2007/2008 o kolejne 33,3%.
- ✓ prognoza kosztów ogólnego zarządu została sporządzona w oparciu o szczegółowe założenia wzrostu poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze skali prowadzonej działalności oraz wzrostu wypracowanego zysku. Łącznie skalkulowano wzrost tych kosztów na poziomie 26% w roku 2006/2007 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego oraz kolejne 18% w roku 2007/2008.
- ✓ wartość przychodów finansowych przyjęto do prognozy w wartości zerowej z uwagi na jej stosunkowo niską wielkość w latach ubiegłych.
- ✓ wartość kosztów finansowych, w tym głównie odsetek od kredytów skalkulowana została w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz założenie zmiany proporcjonalnej do wzrostu przychodów ze sprzedaży i zapotrzebowania na środki obrotowe; Łącznie przyjęto do prognozy wzrost tych kosztów na poziomie 14,3% w roku 2006/2007 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego oraz kolejne 21% w roku 2007/2008.
- ✓ w prognozie nie ujęto przychodów i kosztów związanych z pozostałą działalnością operacyjną ze względu na ich małą istotność na prognozowane wielkości finansowe oraz ich incydentalny charakter.

### **13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów dotyczący przedstawionych założeń i prognoz**

#### **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

DLA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU  
HELIO SPÓŁKA AKCYJNA

DOTYCZĄCY SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA OKRESY:  
OD 25.08.2006 R. DO 30.06.2007 R. ORAZ OD 01.07.2007 DO 30.06.2008

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych spółki HELIO S.A. (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.), na które składają się sporządzone na dzień 30 stycznia 2007 roku w formie projekcji i oparte na znaczących szacunkach i hipotezach następujące elementy rachunku zysków i strat za lata obrotowe: od 25 sierpnia 2006 r. do 30 czerwca 2007 roku (tj. pierwszy rok obrotowy działalności Emitenta) oraz od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 roku.

- ✓ przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 40 000 tysięcy złotych (słownie: czterdzieści milionów złotych) w okresie od 25.08.2006 r. do 30.06.2007 r. oraz 50 000 tysięcy złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) w okresie od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r.,
- ✓ wynik finansowy EBITDA w wysokości 4 640 tysięcy złotych (słownie: cztery miliony sześćset czterdzieści tysięcy złotych) w okresie od 25.08.2006 r. do 30.06.2007 r. oraz 5 480 tysięcy złotych (słownie: pięć milionów czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) w okresie od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r.,
- ✓ wynik finansowy brutto w wysokości 3 827 tysięcy złotych (słownie: trzy miliony osiemset dwadzieścia siedem tysięcy złotych) w okresie od 25.08.2006 r. do 30.06.2007 r. oraz 4 445 tysięcy złotych (słownie: cztery miliony czterysta czterdzieści pięć tysięcy złotych) w okresie od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r.,
- ✓ zysk netto w wysokości 3 100 tysięcy złotych (słownie: trzy miliony sto tysięcy złotych) w okresie od 25.08.2006 r. do 30.06.2007 r. oraz 3 600 tysięcy złotych (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy złotych) w okresie od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r.

Prognozowane informacje finansowe zostały przygotowane w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym i zaprezentowania potencjalnym inwestorom.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym także za założenia obejmujące również hipotezy przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa, na których je oparto, odpowiada Zarząd HELIO Spółka Akcyjna. Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych przedstawionych w formie projekcji na okresy od 25.08.2006 r. do 30.06.2007 r. oraz od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r.

Sprawdzenie projekcji przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych, w taki sposób aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia projekcji. Niemniej jednak wskazujemy na fakt, że rentowność sprzedaży produktów i towarów Spółki jest w dużej mierze zależna od cen surowców rolno-spożywczych na światowych rynkach oraz od kursów walutowych.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje za okresy od 25.08.2006 r. do 30.06.2007 r. oraz od 01.07.2007 r. do 30.06.2008 r. obejmujące projektowane dane liczbowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, które są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.

Nawet jeżeli zdarzenia przewidywane w najlepszych szacunkach i hipotezach następują, to rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od zawartych w projekcji, gdyż przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Małgorzata Szymańska  
Biegły rewident nr 9646/7213

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Beata Szymańska  
Biegły rewident nr 10285/7579  
Członek Zarządu  
Podmiot uprawniony do badania  
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 30 stycznia 2007 r.

**13.3. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.**

Tabela nr 9. Prognoza wyników finansowych (w tys. zł.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2006/2007	2007/2008
Przychody ze sprzedaży	40.000	50.000
EBITDA	4.640	5.480
Zysk brutto	3.827	4.445
Zysk netto	3.100	3.600

**14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**

**14.1. Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz osobach zarządzających wyższego szczebla**

14.1.1. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- ✓ Leszek Wąsowicz                      Prezes Zarządu
- ✓ Justyna Wąsowicz                  Wiceprezes Zarządu

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta w Wyględach gm. Leszno, woj. mazowieckie przy ul. Stołecznej 26 (05-083 Zaborów).

Leszek Wąsowicz – Prezes Zarządu

Wiek: 38 lat

Leszek Wąsowicz posiada wykształcenie średnie. W 1988 roku ukończył Technikum Elektryczno – Elektroniczne im. A. Kowalskiego w Warszawie (technik elektronik).

Przebieg kariery zawodowej:

- ✓ 2006 – nadal – HELIO S.A. – Prezes Zarządu
- ✓ 2003 – 2006 – „PH BONA” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- ✓ 1993 – 2003 „PH BONA” Leszek Wąsowicz – kontynuacja działalności spółki cywilnej;
- ✓ 1992 – BONA s.c. – współzałożyciel spółki;
- ✓ 1990 – 3A ELEKTRONICS – elektronik.

Oprócz wymienionych powyżej Pan Leszek Wąsowicz nie pełni oraz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

Oprócz akcji Emitenta (oraz udziałów poprzednika prawnego Emitenta) Pan Leszek Wąsowicz nie posiada oraz nie posiadał w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Leszek Wąsowicz:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;

- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Justyna Wąsowicz – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 34 lata

Justyna Wąsowicz posiada wykształcenie średnie – w roku 1990 ukończyła Liceum Ogólnokształcące im. Stefana Batorego w Warszawie.

Przebieg kariery zawodowej:

- ✓ 2006 – nadal – HELIO S.A. – Wiceprezes Zarządu
- ✓ 2003 – 2006 – „PH BONA” Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
- ✓ 1993 – 2003 „PH BONA” Leszek Wąsowicz – kontynuacja działalności spółki cywilnej;
- ✓ 1992 – BONA s.c. – współzałożyciel spółki;
- ✓ 1992 – Wydawnictwo TEXT – księgarz;
- ✓ 1990 – 1991 – Studium Oświatowe przy Klubie Inteligencji Katolickiej – sekretarka.

Oprócz wymienionych powyżej Pani Justyna Wąsowicz nie pełni oraz nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

Pani Justyna Wąsowicz nie posiada oraz nie posiadała w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pani Justyna Wąsowicz:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie została skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pani Justyna Wąsowicz i Pan Leszek Wąsowicz są małżeństwem. Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem, iż Pan Leszek Wąsowicz – Prezes Zarządu jest synem a Pani Justyna Wąsowicz synową Pana Adama Wąsowicza – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz z zastrzeżeniem, że Pani Justyna Wąsowicz jest córką a Pan Leszek Wąsowicz zięciem Pani Ireny Gałan-Stelmaszczuk – Członka Rady Nadzorczej.

*14.1.2. Rada nadzorcza*

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- ✓ Jacek Kosiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- ✓ Adam Wąsowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- ✓ Magdalena Kącka - Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Irena Gałan – Stelmaszczuk - Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Radosław Turski - Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej Magdalena Kącka oraz Radosław Turski spełniają kryterium niezależności tj. kryterium według którego powinni być wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami Spółki, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoją funkcję w siedzibie Emitenta w Wyględach, gm. Leszno, woj. mazowieckie przy ul. Stołecznej 26 (05-083 Zaborów).

Jacek Kosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 33 lata

Pan Jacek Kosiński posiada wykształcenie wyższe – w 2003 r. ukończył Wydział Nauk Ekonomicznych na Uniwersytecie Warszawskim (magister ekonomii).

Przebieg kariery zawodowej:



- ✓ 2006 – nadal – ZPR Express Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- ✓ 2005 – nadal – Bingo Centrum – Dyrektor Finansowy;
- ✓ 2004 – nadal – Super Media Holding S.A. – Prezes Zarządu;
- ✓ 1997 – nadal – Zjednoczone Przedsiębiorstwa Rozrywkowe S.A. – Dyrektor ds. Finansów i Controllingu;
- ✓ 1997 – LG Petro Bank S.A. – specjalista ds. kredytów.

Oprócz wymienionych wyżej Pan Jacek Kosiński pełni funkcję:

- ✓ Członka Zarządu w spółce Supermedia Sp. z o.o. (od 2004 r.);
- ✓ Prezesa Zarządu Corpoaid Sp. z o.o. (od 2005 r.).

W okresie ostatnich 5 lat pełnił ponadto funkcje:

- ✓ Członka Rady Nadzorczej Finkorp Sp. z o.o. (2004 r.);
- ✓ Członka Zarządu Wydawnictwa Murator Sp. z o.o. (2004 – 2005).

Oprócz 15.000 akcji serii A Emitenta (oraz udziałów poprzednika prawnego Emitenta) Pan Jacek Kosiński nie posiada oraz nie posiadał w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Jacek Kosiński:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Adam Wąsowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 69 lat

Pan Adam Wąsowicz posiada wykształcenie średnie techniczne – ukończył Technikum Mechaniki Precyzyjnej – specjalność budowa aparatury optycznej.

Przebieg kariery zawodowej:

- ✓ od 2001 – emeryt;
- ✓ 1998 – 2001 – PH BONA Leszek Wąsowicz – Kierownik Działu Sprzedaży;
- ✓ 1994 – 1998 – PPU K5 Sp. z o.o. – Specjalista ds. technicznych;
- ✓ 1981 – 1993 – Polskie Zakłady Optyczne – Kierownik Serwisu;
- ✓ 1978 – 1981 – Zjednoczenie Przemysłu Optycznego i Medycznego OMEL – Planista;
- ✓ 1956 – 1978 – Polskie Zakłady Optyczne – Kierownik sekcji technologii.

Pan Adam Wąsowicz nie pełni oraz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

Pan Adam Wąsowicz nie posiada oraz nie posiadał w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Adam Wąsowicz:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Magdalena Kačka – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 31 lat

Pani Magdalena Kačka posiada wykształcenie średnie – w 1996 r. ukończyła Policealne Studium Turystyczno – Hotelarskie w Warszawie; w 2007 r. ukończyła Wyższą Szkołę Działalności Gospodarczej na kierunku bankowość.

Przebieg kariery zawodowej:

- ✓ 2003 – nadal - PKO BP S.A. w Warszawie – Doradca;
- ✓ 1998 – 2003 – PKO BP S.A. w Warszawie – Inspektor.

Pani Magdalena Kącka nie pełni oraz nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

Pani Magdalena Kącka nie posiada oraz nie posiadała w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych oraz udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Jest aktywnym graczem giełdowym, lecz jej udział w akcjach i głosach nie przekroczył nigdy 5% w ogólnej ich liczbie.

Według złożonego oświadczenia Magdalena Kącka:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### Irena Gałań - Stelmaszczyk – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 55 lat

Pani Irena Gałań - Stelmaszczyk posiada wykształcenie wyższe – w 1973 r. ukończyła Wydział Filologii Polskiej i Słowiańskiej na Uniwersytecie Warszawskim (magister filologii rosyjskiej).

Przebieg kariery zawodowej:

- ✓ 1973 – nadal – Zespół Szkół nr 18 w Warszawie - nauczyciel języka rosyjskiego;
- ✓ W latach 2000 – 2001 – Zastępca Dyrektora Zespołu Szkół nr 18 w Warszawie.

Pani Irena Gałań - Stelmaszczyk nie pełni oraz nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

Pani Irena Gałań - Stelmaszczyk nie posiada oraz nie posiadała w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Irena Gałań - Stelmaszczyk:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### Radosław Turski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 38 lat

Pan Radosław Turski posiada wykształcenie wyższe – ukończył Górnośląską Wyższą Szkołę Handlową w Katowicach.

Przebieg kariery zawodowej:

- ✓ 2004 – nadal – COMPUTERLAND S.A. – menedżer klienta;
- ✓ 2002 – 2004 – PROKOM SOFTWARE – keyaccount manager;
- ✓ 1996 – 2002 - APEXIM Śląsk Sp. z o.o. – Dyrektor ds. handlowych;
- ✓ 1994 – 1996 – APEXIM Śląsk Sp. z o.o. – Zastępca Dyrektora ds. handlowych;
- ✓ 1994 – APEXIM Sp. z o.o. – Specjalista ds. telekomunikacji;
- ✓ 1993 – 1994 – OFIR TELECOM – Kierownik działu telekomunikacji;
- ✓ 1992 – 1993 – BONA s.c. - współzałożyciel.

Pan Radosław Turski nie pełni oraz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych.

Pan Radosław Turski nie posiada oraz nie posiadał w okresie ostatnich 5 lat udziałów w spółkach osobowych i kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Radosław Turski:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem, iż Pan Adam Wąsowicz jest ojcem Pana Leszka Wąsowicza i teściem Pani Justyny Wąsowicz oraz z zastrzeżeniem, iż Pani Irena Gałań – Stelmaszczuk jest matką Pani Justyny Wąsowicz i teściową Pana Leszka Wąsowicza.

#### 14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

W ocenie Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla.

### 14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

#### 14.2.1. Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

#### 14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu zostały wybrane na członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

#### 14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji emitenta

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione, żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub nadzorujących za wyjątkiem oświadczeń członków Zarządu Spółki Pani Justyny Wąsowicz – Wiceprezes i Pana Leszka Wąsowicz – Prezes, że nie zamierzają oni sprzedawać posiadanych przez siebie akcji przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii B zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu.

## 15. Wynagrodzenie i inne świadczenia

### 15.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu poprzednika prawnego Emitenta w 2006 roku (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Leszek Wąsowicz	do 24.08.2006 137.421,94 zł od 25.08.2006 82.258,06 zł	-
Justyna Wąsowicz	do 24.08.2006 92.661,94 zł od 25.08.2006 52.258,06 zł	-

U poprzednika prawnego Emitenta „PH BONA” Sp. z o.o. nie funkcjonowała Rada Nadzorcza.

Poprzednik prawny Emitenta nie posiadał podmiotów zależnych, wobec czego członkowie Zarządu poprzednika prawnego Emitenta nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji nadzorczych w podmiotach zależnych.

### 15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła oraz nie zgromadziła żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych.

## **16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego**

### **16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki osoby zarządzające i nadzorujące sprawowały swoją funkcję.**

Wszyscy członkowie Zarządu powoływani są na okres 5 letniej, wspólnej kadencji.

Leszek Wąsowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od 25 sierpnia 2006 roku. Na obecną kadencję został wybrany w dniu 18 lipca 2006 roku. Obecna kadencja Prezesa Zarządu wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 roku. Mandat członka Zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

Justyna Wąsowicz pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta od 25 sierpnia 2006 roku. Na obecną kadencję została wybrana w dniu 18 lipca 2006 roku. Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 r. Mandat członka Zarządu wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani zostają na okres 5 letniej, wspólnej kadencji.

Magdalena Kącka pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 25 sierpnia 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki PH BONA Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

Irena Gałań - Stelmaszczyk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 25 sierpnia 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki PH BONA Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

Radosław Turski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 25 sierpnia 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki PH BONA Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

Jacek Kosiński pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 25 sierpnia 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki „PH BONA” Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został uchwałą nr 1/11/2006 Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2006 r. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

Adam Wąsowicz pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 25 sierpnia 2006 roku., na podstawie uchwały Wspólników spółki „PH BONA” Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został uchwałą nr 2/11/2006 Rady nadzorczej z dnia 30 listopada 2006 r. Obecna Kadencja członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 25 sierpnia 2011 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011.

### **16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy**

Leszek Wąsowicz jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Justyna Wąsowicz jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują jej odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni przez Emitenta. Członkowie Rady Nadzorczej nie zawierali ze Spółką umów dotyczących pełnienia przez nich swoich funkcji.

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług ze strony członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej na rzecz Emitenta, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

### **16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w przedsiębiorstwie Emitenta nie został powołany Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń.

#### 16.4. Oświadczenie Emitenta dotyczące procedury (procedur) ładu korporacyjnego

Intencją Emitenta jest przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasad oznaczonych numerami: 20, 28 i 43.

Opis zasad, których Emitent nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn, przedstawiony jest poniżej:

##### Zasada 20

1. a) Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

b) szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut Spółki;

c) bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Znaczeni akcjonariusze Spółki posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie.

Statut nie określa kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, a w szczególności fakt zasiadania w Radzie Nadzorczej dwojga członków niezależnych, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy w tym również akcjonariuszy mniejszościowych.

##### Zasada 28

Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu oraz
- wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać Regulamin Rady Nadzorczej. Komitety Rady powinny składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Emitent nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu wynagrodzeń i komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia.

##### Zasada 43

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji Rady Nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez Radę Nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Emitent nie stosuje wyżej określonej zasady.

Redakcja zasady 43 mówi o rekomendacji komitetu audytu przy wyborze podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Ponieważ Spółka w chwili obecnej nie zamierza w pełni stosować zasady 28 przewidującej m.in. powołanie komitetu audytu, nie jest możliwe przyjęcie pełnej realizacji zasady 43. Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta na wniosek Zarządu w taki sposób, aby zapewnić niezależność przy realizacji powierzonych zadań. Emitent spełnia tę zasadę tylko częściowo ze względu na brak w Radzie Nadzorczej komitetu audytu. Przyjęcie tej zasady wiązałoby się z przyjęciem do stosowania zasad: 20 oraz 28, których Emitent nie przyjął do stosowania z przyczyn podanych powyżej.

## 17. Pracownicy

### 17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

Tabela nr 10. Średnie zatrudnienie w Spółce

	Liczba zatrudnionych
2004 rok	45
2005 rok	55

2006 rok	62
----------	----

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Emitent zatrudnił 48 osób.

Tabela nr 11. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy

Rodzaj umowy o pracę	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Na okres próbny	-	-	-	-	2	3,2
Na czas określony	20	44,5	24	43,6	26	41,9
Na czas nieokreślony	6	13,3	6	10,9	8	13,0
Umowy - zlecenia, umowy o dzieło	19	42,2	25	45,5	26	41,9
Razem	45	100,0	55	100,0	62	100,0

Źródło: Emitent

Tabela nr 12. Struktura wykształcenia, przygotowania zawodowego zatrudnionych

Wykształcenie	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Podstawowe	2	4,5	3	5,5	2	3,2
Zawodowe	27	60,0	36	65,4	34	54,8
Średnie	11	24,4	11	20,0	14	22,6
W trakcie studiów	1	2,2	-	-	4	6,4
Wyższe	4	8,9	5	9,1	8	13,0
Razem	45	100,0	55	100,0	62	100,0

Źródło: Emitent

Tabela nr 13. Struktura wiekowa zatrudnionych pracowników

Przedział wiekowy	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Do 25 lat	8	17,8	7	12,7	8	13,0
26-30 lat	24	53,4	35	63,6	38	61,3
31-35 lat	2	4,4	2	3,6	4	6,4
36-40 lat	2	4,4	2	3,6	2	3,2
41-45 lat	5	11,1	5	9,2	6	9,7
Powyżej 45 lat	4	8,9	4	7,3	4	6,4
Razem	45	100,0	55	100,0	62	100,0

Źródło: Emitent

Tabela nr 14. Rozkład pracowników ze względu na płeć

Płeć	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Kobiety	24	53,4	31	56,4	37	59,7
Mężczyźni	21	46,6	24	43,6	25	40,3
Razem	45	100,0	55	100,0	62	100,0

Źródło: Emitent

Tabela nr 15. Struktura zatrudnienia pracowników w podziale na pion

Pion	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Handlowy	4	8,9	4	7,3	5	8,1
Techniczny	36	80	45	81,8	49	79,0
Marketingu i Organizacji	5	11,1	6	10,9	8	12,9
Razem	45	100,0	55	100,0	62	100,0

Źródło: Emitent

Większość pracowników zatrudniona jest w siedzibie Spółki w Wyględach przy ul. Stołecznej 26 oraz w zakładzie przy ul. Stołecznej 121.

## 17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

### 17.2.1. Zarząd Emitenta

Leszek Wąsowicz - Prezes Zarządu i Justyna Wąsowicz - Wiceprezes Zarządu posiadają bezpośrednio 3.857.000 akcji Emitenta serii A, które dają 3.857.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 99,61% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta. Akcje stanowią przedmiot współwłasności małżeńskiej. Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu nie posiadają pośrednio akcji Emitenta. Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

### 17.2.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Magdalena Kącka – Członek Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Irena Galan - Stelmaszczuk – Członek Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Radosław Turski – Członek Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Jacek Kosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 15.000 akcji Emitenta serii A dających 15.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Akcje posiadane przez członka Rady Nadzorczej dają 0,39% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta. Członek Rady Nadzorczej nie posiada pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Adam Wąsowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji Emitenta, nie posiada pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

## 17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

Pracownicy Emitenta nie posiadają jego akcji.

Brak jest ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta w przyszłości.

## 18. Znaczeni akcjonariusze

### **18.1. Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu**

Nie występuje znaczny akcjonariusz inny niż członkowie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta. 100% akcji Emitenta posiadanych jest przez Prezesa Zarządu Pana Leszka Wąsowicza, Wiceprezesa Zarządu Panią Justynę Wąsowicz oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej Pana Jacka Kosińskiego.

### **18.2. Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu**

Akcjonariuszom Emitenta nie przysługują inne prawa głosu, niż wynikające z posiadanych akcji.

### **18.3. Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący**

Podmiotem dominującym Emitenta jest Pan Leszek Wąsowicz Prezes Zarządu oraz Pani Justyna Wąsowicz Wiceprezes Zarządu posiadający 3.857.000 akcji Emitenta, stanowiących 99,61% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

### **18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.**

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

## 19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi wobec Spółki, zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi prezentowanymi w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu oraz do dnia zatwierdzania Prospektu:

- 5) W grudniu 2005 roku Pani Ewa Kowalik siostra Pana Leszka Wąsowicza Prezesa Zarządu będącego jednocześnie podmiotem dominującym wobec HELIO S.A. sprzedała do „PH BONA” Sp. z o.o. poprzednika prawnego Emitenta samochód osobowy marki Renault Scenic (rok prod. 1998) za kwotę 28.500 złotych.
- 6) Pani Ewa Kowalik jest zatrudniona w Spółce na stanowisku Kierownik Działu Sprzedaży. W roku 2005 uzyskała łączne wynagrodzenie netto w wysokości 27.109,99 złotych. W roku 2006 Pani Ewa Kowalik pobrała wynagrodzenie w łącznej wysokości 36.212,61 złotych netto.
- 7) W 25 sierpnia 2005 roku Leszek i Justyna Wąsowicz sprzedali do „PH BONA” Sp. z o.o. poprzednika prawnego Emitenta działkę, na której Sąd Rejonowy w Grodzisku Mazowieckim IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr WA1G/00058436/4, o powierzchni 4.571 m<sup>2</sup> wraz z naniesieniami za cenę 411.390 złotych. Na nieruchomości ustanowione były hipoteki jako zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się tego samego dnia podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie wyżej wymienionej nieruchomości.
- 8) W analizowanym okresie Emitent dokonał dwóch transakcji z firmą OMF Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której jednym z trzech udziałowców (każdy posiada 1/3 udziałów) jest Pani Katarzyna Kosińska, żona Pana Jacka Kosińskiego Przewodniczącego Rady Nadzorczej HELIO SA. W grudniu 2005 roku OMF Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 8.000 złotych za opracowanie prognoz finansowych Spółki dla potrzeb wniosku kredytowego. W grudniu 2006 roku OMF Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 16.000 złotych za budowę modelu ekonometrycznego oraz sporządzenie prognoz wyniku finansowego na potrzeby prospektu emisyjnego akcji HELIO SA. w oparciu o otrzymane od Zarządu założenia.

## 20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

### **20.1. Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe**

#### *20.1.1. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych*

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne dane finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres: od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Porównywalne dane finansowe za rok obrotowy od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. pokrywają się z pierwszym statutowym sprawozdaniem finansowym Emitenta sporządzonym za ten okres.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień, w stosunku do statutowych sprawozdań finansowych, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.



Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie sprawozdania finansowe za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres: od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego. Statutowe sprawozdanie finansowe za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz: od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały skorygowane w zakresie ujęcia uwag zawartych w opiniach prezentowanych w punkcie 20.1.2 Części III „Część Rejestacyjna” jako korekty błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Dokonane przekształcenie – w zakresie ujęcia uwag zawartych w opiniach prezentowanych w punkcie 20.1.2 Części III „Część Rejestacyjna” oraz wynikające z doprowadzenia do jednolitych zasad rachunkowości - podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Przedstawione w Prospekcie sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres: od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały sporządzone na podstawie statutowych sprawozdań finansowych HELIO S.A. (dawniej PH Bona Sp. z o.o.) za okres: od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Statutowe sprawozdania finansowe podlegały badaniu przez biegłego rewidenta w trakcie prac związanych ze sporządzeniem prospektu emisyjnego. Wszystkie dane finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

*20.1.2. Opinie biegłych rewidentów o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych oraz statutowych sprawozdań finansowych*

*20.1.2.1 Opinia z badania sprawozdań finansowych Spółki HELIO S.A. (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz porównywalnych danych finansowych sporządzonych za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r.*

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
o sprawozdaniu finansowym Spółki HELIO S.A.  
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.  
oraz porównywalnych danych finansowych za rok obrotowy  
od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r.**

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu HELIO S.A. (dawniej „PH BONA „ Sp. z o.o.)

Przedłożone przez Zarząd, sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały sporządzone na podstawie zbadanych (w trakcie prac związanych ze sporządzeniem prospektu emisyjnego) statutowych sprawozdań finansowych HELIO S.A. (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.) za okres: od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Forma i zakres sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz danych porównywalnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz zakres ujmowanych w nich danych został poszerzony w porównaniu z wcześniej zbadanymi sprawozdaniami finansowymi w celu przedstawienia bardziej szczegółowych informacji przyszłym inwestorom oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.

Forma i zakres sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz danych porównywalnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. są zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres: od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. obejmujące poszerzony zakres informacji finansowych w porównaniu z wcześniej zbadanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. podlegały badaniu przez PKF Consult Sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadziliśmy, opierając się na wcześniej wydanych opiniach biegłych rewidentów do statutowych sprawozdań finansowych oraz na samodzielnym badaniu w zakresie poszerzonych informacji.

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę jakie zostaną przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za kolejny opublikowany okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Badanie sprawozdania finansowego oraz porównywalnych danych finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe Spółki HELIO S.A. (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.) za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz dane porównywalne za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. odzwierciedlają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r., jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r.

Opinie biegłych rewidentów na temat prawidłowości i rzetelności statutowych sprawozdań finansowych, na których oparte zostało ponowne badanie sprawozdań finansowych zawierających poszerzony zakres informacji dodatkowych i objaśnień zostały zawarte poniżej, w punktach 20.1.2.2 i 20.1.2.3 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu, natomiast zestawienie korekt doprowadzających sprawozdania finansowe do porównywalności zawierają noty 16, 17 i 18 dodatkowych not objaśniających znajdująca się w punkcie 20.1.3. Prospektu.

.....  
Małgorzata Szymańska  
Biegły rewident nr 9646/7213

.....  
Beata Szymańska  
Biegły rewident nr 10285/7579  
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

**Warszawa, 31 października 2006 r.**

20.1.2.2 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki „PH BONA” Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu „PH BONA” Sp. z o.o.  
za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „PH BONA” Sp. z o. o. z siedzibą w Wyględach, na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 20 057 874,25 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 156 173,14 zł,
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2 156 173,14 zł,
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 7 189,33 zł,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.,
  - ✓ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - ✓ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.
- Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....  
Małgorzata Szymańska  
Biegły rewident nr 9646/7213

.....  
Beata Szymańska  
Biegły rewident nr 10285/7579  
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

**Warszawa, 12 czerwca 2006 r.**

20.1.2.3 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki „PH BONA” Sp. z o.o. za rok obrotowy od 15 sierpnia 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu „PH BONA” Sp. z o.o.  
za rok obrotowy od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „PH BONA” Sp. z o. o. z siedzibą w Wyględach, na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 14 452 110,01 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1 328 835,04 zł,
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 329 335,04 zł,
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 170 425,75 zł,
- ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Przeprowadzone badanie nie jest obowiązkowe w rozumieniu art. 64 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Jednostka posiada na dzień bilansowy należności krótkoterminowe przeterminowane powyżej 1 roku na kwotę 278 726,76 zł, które w znacznym stopniu utraciły swoją aktualną wartość z powodu braku realnych podstaw do ich ściągальności.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków opisanego powyżej zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r.,
- ✓ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- ✓ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, innych aniżeli przedstawione wyżej, do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty:

1. Jednostka na dzień bilansowy prezentuje w pozycji bilansowej „Towary” wyroby gotowe o wartości 134 122,85 zł wycenione tylko według kosztu zużytych do produkcji surowców. Pełen koszt wytworzenia wyrobów gotowych powinien wynosić 164 641,87 zł, z czego koszty robocizny i koszty pośrednie stanowią 30 519,02 zł.
2. Jednostka niewłaściwie zaprezentowała w bilansie następujące pozycje:
  - ✓ materiały na kwotę 441 345,65 zł w pozycji towarów,
  - ✓ należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 11 234,44 zł w pozycji innych należności krótkoterminowych zamiast w pozycji należności z tytułu dostaw i usług,
  - ✓ kredyty na kwotę 103 920,00 zł w pozycji kredytów długoterminowych zamiast w pozycji kredytów krótkoterminowych,
  - ✓ rezerwę na znane koszty usług promocyjnych na kwotę 12 110,40 zł w pozycji rozliczeń międzyokresowych, a powinna wykazać w pozycji rezerwy na zobowiązania,
3. Jednostka niewłaściwie zaprezentowała w rachunku zysków i strat następujące pozycje:
  - ✓ dotację na kwotę 4 503,10 zł w pozycji innych przychodów operacyjnych zamiast w pozycji dotacje,
  - ✓ odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych na kwotę 25 474,44 zł w pozycji innych kosztów operacyjnych zamiast w pozycji aktualizacja wartości aktywów niefinansowych,
  - ✓ koszty finansowe z tytułu prowizji bankowych od uzyskanych kredytów na kwotę 27 000,00 zł w pozycji pozostałych usług obcych zamiast w pozycji innych kosztów finansowych,
  - ✓ spisane zapasy z powodu utraty wartości użytkowej na kwotę 191 236,41 zł w pozycji wartość sprzedanych towarów zamiast w pozycji innych kosztów operacyjnych,
  - ✓ przychody ze sprzedaży produktów na kwotę 6 105 698,63 zł łącznie z przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....  
Małgorzata Szymańska  
Biegły rewident nr 9646/7213

.....  
Beata Szymańska  
Biegły rewident nr 10285/7579  
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

**Warszawa, 26 lipca 2006 r.**

### 20.1.3 Historyczne dane finansowe

#### 20.1.3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Emitenta i porównywalnych danych finansowych.

##### 1. Informacje o Spółce

Spółka HELIO S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki „PH BONA” Sp. z o. o. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 lipca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki „PH BONA” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną HELIO S.A. zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 18.07.2006 r. w Kancelarii Notarialnej Jerzy Horban – Notariusz Małgorzata Kędzińska – Notariusz w Warszawie, Repertorium A nr 5196/2006. W dniu 25 sierpnia 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka HELIO S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 262514.

Spółka „PH BONA” Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej 14 sierpnia 2003 r. w formie aktu notarialnego, Repertorium A Nr 5030/2003 w Kancelarii Notarialnej Dariusza Wierzchuckiego Notariusz w Warszawie. W dniu 22 sierpnia 2003 r.

postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka „PH BONA” Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000170905.

Siedziba Spółki mieści się w Wyględach przy ulicy Stołecznej 26.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 015533555.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- ✓ produkcja artykułów spożywczych i napojów (PKD 15),
- ✓ handel hurtowy i komisowy (PKD 51),
- ✓ handel detaliczny (PKD 52),

## **2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony**

## **3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

- ✓ od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- ✓ od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r.

## **4. Skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki**

Zarząd Spółki:

- ✓ Pan Leszek Wąsowicz – Prezes
- ✓ Pani Justyna Wąsowicz – Wiceprezes

Rada Nadzorcza Spółki została powołana na podstawie aktu notarialnego Rep A nr 5196/2006 w dniu 18 lipca 2006 r. w składzie:

- ✓ Pan Jacek Kosiński – Przewodniczący
- ✓ Pan Adam Wąsowicz – Wiceprzewodniczący
- ✓ Pani Irena Gałań-Stelmaszczuk – Członek
- ✓ Pan Radosław Turski – Członek
- ✓ Pani Magdalena Kącka – Członek

## **5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawiera dane łączne**

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

## **6. Wskazanie, czy Emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **7. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek**

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

## **8. Założenie kontynuacji działania**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## **9. Porównywalność danych**

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 31.12.2005 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 15.08.2003-31.12.2004 r. podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu korekt błędów podstawowych oraz zmian zasad w polityce rachunkowości w stosunku do danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań zawierają noty 16, 17 i 18 w dodatkowych notach objaśniających.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdania finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w Prospekcie. Opinia z zastrzeżeniami wystąpiła za rok obrotowy 15.08.2003-31.12.2004 r.

#### 10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie wydatki, z zachowaniem zasady ostrożności.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

NR GRUPY	TYTUŁ	STAWKA AMORTYZACYJNA
Grupa 0	Grunty i prawo wieczystego użytkowania	Nie są amortyzowane
Grupa I	Budynki i lokale	2,50
Grupa II	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,50
Grupa III	Kotły i maszyny energetyczne	Nie występują
Grupa IV	Maszyny i urządzenia ogólne	10,0 14,0 30,0
Grupa V	Maszyny i urządzenia specjalne	14,0
Grupa VI	Urządzenia techniczne	Nie występują
Grupa VII	Środki transportu	14,0
Grupa VIII	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	20,0

Amortyzacja środków trwałych używanych dokonywana jest według stawek indywidualnych uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe przyjęte do użytkowania na podstawie umowy leasingu zalicza się do aktywów użytkującego zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości i MSR 17. Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych kosztów i rozliczane wraz ze spłatą rat.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne umarzone są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, które odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

#### Zapasy

Materiały i towary wycenia się wg cen nabycia.

Wyroby gotowe wycenia się według kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Ponadto na dzień bilansowy tworzy się odpisy aktualizujące wartość zapasów wyrobów gotowych i towarów jeżeli wartość netto możliwa do uzyskania w sprzedaży jest niższa od ceny nabycia.

Możliwą do uzyskania wartość netto ustala się na podstawie przeglądu i analizy zapasów na dzień bilansowy. Kwota odpisów aktualizujących obciąża pozostałe koszty operacyjne, a korekta odpisów zmniejszająca ich wartość zaliczana jest do pozostałych przychodów operacyjnych.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej i zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych okresu sprawozdawczego w zależności od rodzaju należności.

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach:

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem – zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- posiadania należności od dłużników, w stosunku do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności ,
- dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe- w wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadania należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania powyżej 1 roku – w wysokości 100% wartości należności.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Składniki aktywów wycenia się po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług spółka korzysta a na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Składniki pasywów wycenia się po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta, a na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty na ten dzień.

Kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami umowy o utworzeniu Spółki. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z podziału zysku.

Na kapitał własny w pozycji „zyski i straty z lat ubiegłych” odnosi się:

- korekty popełnionych w poprzednich latach błędów podstawowych w następstwie których sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie nie można uznać za przedstawiające sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób rzetelny i jasny,
- skutki zmian zasad wyceny.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować i wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

W szczególności tworzy się rezerwy na:

- pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego,
- odroczonego podatku dochodowego.

Spółka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Spółka przyjmuje zastosowanie metody netto do prezentacji wyniku na transakcjach w postaci zysku lub straty, w zakresie:

- zbycia, lub likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, środki trwałe w budowie) – w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych,
- zbycia inwestycji (długo- i krótkoterminowych aktywów finansowych) – w przychodach lub kosztach finansowych,
- różnic kursowych (nadwyżki różnic dodatnich nad ujemnymi i odwrotnie – w przychodach lub kosztach finansowych.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym a dla potrzeb prospektu przekształcony został w wariant w kalkulacyjny.

### 11. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie <sup>1</sup>	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2005 – 31.12.2005	4,0233	3,8598	4,2756	3,8598
15.08.2003 – 31.12.2004	4,5489	4,0790	4,8746	4,0790

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- ✓ bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- ✓ rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

### 12. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Do przeliczenia wybranych danych finansowych bilansu przyjęto kurs na koniec odpowiedniego okresu natomiast do rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych kurs średni w okresie obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie.

### 13. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO

Okres 01.01. – 31.12.2005 r.	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 490	6 833
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 288	817
Zysk (strata) brutto	3 013	749
Zysk (strata) netto	2 433	605
Aktywa razem	20 058	5 197
Aktywa trwałe	3 671	951
Aktywa obrotowe	16 387	4 246
Kapitał własny	5 447	1 411
Kapitał akcyjny	1 936	502
Zobowiązania razem	14 514	3 760
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	13 930	3 608
Liczba udziałów (w szt.)	3 872	3 872
Wartość księgowa na udział (w zł / EURO)	1 407	364
Zysk (strata) netto na udział (w zł / EURO)	628	156
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	353	88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 687	-419
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 341	333
Zmiana stanu środków pieniężnych	7	2

Okres 15.08.2003 – 31.12.2004 r.	tys. zł	tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 788	6 109
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 874	412
Zysk (strata) brutto	1 439	316
Zysk (strata) netto	1 079	237
Aktywa razem	14 331	3 513
Aktywa trwałe	2 089	512
Aktywa obrotowe	12 242	3 001
Kapitał własny	3 015	739
Kapitał akcyjny	1 936	475
Zobowiązania razem	11 303	2 771
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	11 121	2 726
Liczba udziałów (szt.)	3 872	3 872
Wartość księgowa na udział (w zł / EURO)	779	191
Zysk netto na udział (w zł / EURO)	279	61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 598	-791
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 452	759



Zmiana stanu środków pieniężnych	-170	-37
----------------------------------	------	-----

#### 14. Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości.

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływ na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego pomiędzy publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF. W tym celu Zarząd Spółki wykorzystał najbardziej aktualną wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Mimo dołożenia należytej staranności Spółka nie zakończyła do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego procesu sporządzania sprawozdania finansowego wg MSSF (tj. proces sporządzania wycen majątku do wartości godziwej nie został jeszcze zakończony). Zdaniem Zarządu analiza obszarów różnic oraz szacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSSF jest obciążony ryzykiem niepewności. W związku z powyższym Zarząd zdecydował się nie publikować wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniem finansowym a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF.

#### 15. Różnice w wycenie w porównaniu do międzynarodowych standardów rachunkowości

Z uwagi na fakt, że sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są według polskich zasad rachunkowości, wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów mogą różnić się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Obszary ewentualnych różnic, które mogą wystąpić:

##### Przeszacowanie środków trwałych:

Wartość pozycji środki trwałe prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych zawiera środki trwałe wyceniane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

W przypadku przejścia na zasady rachunkowości zgodne z MSR/MSSF wartość środków trwałych byłaby wykazana w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej na dzień przejścia na MSR. Wartości prezentowane w sprawozdaniu mogą różnić się od wartości godziwej środków trwałych.

##### Podatek odroczony:

Przeszacowanie poszczególnych aktywów i pasywów do wartości godziwej może spowodować zmianę wartości podatku odroczonego.

##### Zakres ujawnień

Wymogi niektórych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadzają rozszerzony zakres ujawnień w stosunku do zakresu danych wykazywanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

#### 20.1.3.2 Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Wszystkie dane liczbowe zamieszczone w punkcie 20 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu występują w tysiącach złotych, o ile nie jest wskazane inaczej.

#### Bilans

AKTYWA	Noty	31.12.2005	31.12.2004
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>3 671</b>	<b>2 089</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	3 639	2 079
3. Należności długoterminowe			
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe			
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			

a) w jednostkach powiązanych, w tym			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	32	10
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24	2
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8	8
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>16 387</b>	<b>12 242</b>
1. Zapasy	3	3 512	2 173
2. Należności krótkoterminowe	4,5,8	12 631	9 910
2.1. Od jednostek powiązanych			
2.2. Od pozostałych jednostek		12 631	9 910
3. Inwestycje krótkoterminowe	6	19	12
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		19	12
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		19	12
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	225	147
<b>A k t y w a   r a z e m</b>		<b>20 058</b>	<b>14 331</b>

PASYWA	Noty	31.12.2005	31.12.2004
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>5 447</b>	<b>3 015</b>
1. Kapitał zakładowy	9	1 936	1 936
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	10	1 329	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17,18*	-250	
8. Zysk (strata) netto		2 433	1 079
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>14 610</b>	<b>11 316</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		96	13
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	3	1
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy		93	12
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		93	12
2. Zobowiązania długoterminowe	12	583	182
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		583	182
3. Zobowiązania krótkoterminowe	13	13 930	11 121
3.1. Wobec jednostek powiązanych			

3.2. Wobec pozostałych jednostek		13 930	11 121
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe			
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
<b>Pasywa razem</b>		<b>20 058</b>	<b>14 331</b>

\*Noty 17,18 zaprezentowane zostały w „Dodatkowych notach objaśniających”

Wartość księgowa (w tys. zł)		5 447	3 015
Liczba udziałów (w szt.)		3 872	3 872
Wartość księgowa na jeden udział (w zł)	14	1 407	779

**Pozycje pozabilansowe**

	Nota	31.12.2005	31.12.2004
<b>1. Należności warunkowe</b>			
1.1. Od jednostek powiązanych			
1.2. Od pozostałych jednostek			
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>			
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek			
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		<b>411</b>	
- zakup nieruchomości		411	
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>411</b>	

**Rachunek zysków i strat**

	Noty	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003- 31.12.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>27 490</b>	<b>27 788</b>
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15	6 919	6 106
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15	20 571	21 682
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>17 957</b>	<b>19 435</b>
- jednostkom powiązanym			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16	4 310	4 119
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 647	15 316
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>9 533</b>	<b>8 353</b>
IV. Koszty sprzedaży	16	4 446	4 378
V. Koszty ogólnego zarządu	16	1 810	1 584
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>3 277</b>	<b>2 391</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>155</b>	<b>31</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	
2. Dotacje			4

3. Inne przychody operacyjne	17	153	27
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>144</b>	<b>548</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		9	304
3. Inne koszty operacyjne	18	135	244
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>3 288</b>	<b>1 874</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>		<b>35</b>	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:	19	34	
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	19	1	
<b>XI. Koszty finansowe</b>		<b>310</b>	<b>435</b>
1. Odsetki, w tym:	20	310	408
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	20		27
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>3 013</b>	<b>1 439</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>3 013</b>	<b>1 439</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>		<b>580</b>	<b>360</b>
a) część bieżąca	21	601	361
b) część odroczone	21	-21	-1
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	22	<b>2 433</b>	<b>1 079</b>

Zysk netto (zanalizowany)		2 433	1 079
Średnia ważona liczba udziałów (w szt.)		3 872	3 872
Zysk na jeden udział (w zł)	23	628	279

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003- 31.12.2004
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 265</b>	<b>1 936</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	29	
b) korekty błędów podstawowych	-279	
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>3 015</b>	<b>1 936</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 936</b>	<b>1 936</b>

1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 936</b>	<b>1 936</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>		
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>		
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 329	
a) zwiększenia (z tytułu)	1 329	
- z podziału zysku	1 329	
b) zmniejszenia		
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>1 329</b>	
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>		
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 329</b>	
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 329</b>	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	29	
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>1 357</b>	
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 329	
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	1 329	
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>29</b>	
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	-279	
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-279</b>	
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-279</b>	

7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-250	
<b>8. Wynik netto</b>	<b>2 433</b>	<b>1 079</b>
a) zysk netto	2 156	1 329
b) strata netto		
c) korekty błędów podstawowych	279	-279
d) zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowości	-2	29
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 448</b>	<b>3 015</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>5 448</b>	<b>3 015</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 433</b>	<b>1 079</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 080</b>	<b>-4 677</b>
1. Amortyzacja	264	383
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	313	200
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2	
5. Zmiana stanu rezerw	82	13
6. Zmiana stanu zapasów	-1 339	-809
7. Zmiana stanu należności	-2 722	-8 842
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 422	4 535
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-98	-157
10. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>353</b>	<b>-3 598</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>2</b>	<b>182</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
4. Inne wpływy inwestycyjne		182
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 689</b>	<b>206</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 686	206
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
4. Inne wydatki inwestycyjne	3	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-1 687</b>	<b>-24</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>34 052</b>	<b>15 685</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		

2. Kredyty i pożyczki	34 052	15 685
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>32 711</b>	<b>12 233</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	32 341	11 983
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	96	67
8. Odsetki	275	183
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>1 341</b>	<b>3 452</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)</b>	<b>7</b>	<b>-170</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7</b>	<b>-170</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>182</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>19</b>	<b>12</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające do bilansu

NOTA 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2005	31.12.2004
a) środki trwałe, w tym:	2 873	1 948
- grunty	754	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 411	1 256
- urządzenia techniczne i maszyny	502	606
- środki transportu	202	85
- inne środki trwałe	4	
b) środki trwałe w budowie	762	131
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	3	
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>3 639</b>	<b>2 079</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego o gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>31.12.2005</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 300	757	163	111	2 331
b) zwiększenia (z tytułu)	754	188	20	218	9	1 189
- zakup	754		20	218	9	1 001
- ze środków trwałych w budowie		188				188
c) zmniejszenia (z tytułu)				65		65
- sprzedaż				2		2

- wyksięgowanie z tyt. zakończenia leasingu				63		63
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>754</b>	<b>1 488</b>	<b>777</b>	<b>316</b>	<b>120</b>	<b>3 455</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		43	151	78	111	383
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		34	124	101	5	264
- amortyzacja planowa		34	124	101	5	264
g) zmniejszenia (z tytułu):				65		65
- sprzedaż				2		2
- wyksięgowanie z tyt. zakończenia leasingu				63		63
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>77</b>	<b>275</b>	<b>114</b>	<b>116</b>	<b>582</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>754</b>	<b>1 411</b>	<b>502</b>	<b>202</b>	<b>4</b>	<b>2 873</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania a wieczystego o gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>31.12.2004</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 300	716	134	104	2 254
b) zwiększenia (z tytułu)			41	29	7	77
- zakup			41	29	7	77
c) zmniejszenia (z tytułu)						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 300</b>	<b>757</b>	<b>163</b>	<b>111</b>	<b>2 331</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu						
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		44	151	77	111	383
- amortyzacja planowa		44	151	77	111	383
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>44</b>	<b>151</b>	<b>77</b>	<b>111</b>	<b>383</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 256</b>	<b>606</b>	<b>86</b>		<b>1 948</b>

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) własne	2 716	1 841
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	157	107
- na podstawie umów leasingu finansowego	157	107
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>2 873</b>	<b>1 948</b>

NOTA 2

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU	31.12.2005	31.12.2004
--	------------	------------



DOCHODOWEGO			
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>		<b>2</b>	
a) odniesionych na wynik finansowy		2	
- rezerwa na usługi promocyjne		2	
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>		<b>24</b>	<b>2</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		24	2
- rezerwa na usługi promocyjne		18	2
- naliczone odsetki od kredytu		6	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
<b>3. Zmniejszenia</b>		<b>2</b>	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		2	
- rezerwa na usługi promocyjne		2	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>		<b>24</b>	<b>2</b>
a) odniesionych na wynik finansowy		24	2
- rezerwa na usługi promocyjne		18	2
- naliczone odsetki od kredytu		6	
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Ujemne różnice przejściowe	31.12.2005	31.12.2004
<b>I AKTYWA</b>		
<b>II PASYWA</b>	<b>126</b>	<b>12</b>
1. Rezerwa na usługi promocyjne	93	12
2. Odsetki naliczone od kredytu	33	
<b>Suma</b>	<b>126</b>	<b>12</b>

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>8</b>	<b>8</b>
- koszty finansowe leasingu	8	8

b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

## NOTA 3

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) materiały	736	477
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe	327	165
d) towary	2 449	1 531
e) zaliczki na dostawy		
<b>Zapasy, razem</b>	<b>3 512</b>	<b>2 173</b>

## NOTA 4

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) od jednostek powiązanych		
b) należności od pozostałych jednostek	<b>12 631</b>	<b>9 910</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 438	9 786
- do 12 miesięcy	12 438	9 786
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	128	106
- inne	65	17
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>12 631</b>	<b>9 910</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	34	304
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>12 665</b>	<b>10 214</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Stan na początek okresu	304	
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>9</b>	<b>304</b>
należności przeterminowane ponad 1 rok	9	304
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>		
- wykorzystanie odpisu	279	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>34</b>	<b>304</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	12 665	10 214
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>12 665</b>	<b>10 214</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) do 1 miesiąca	4 504	3 627
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 663	4 362

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	2 305	2 101
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>12 472</b>	<b>10 090</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	34	304
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>12 438</b>	<b>9 786</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2005	31.12.2004
a) do 1 miesiąca	1 950	1 536
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	187	147
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	89	68
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	45	46
e) powyżej 1 roku	34	304
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>2 305</b>	<b>2 101</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	34	304
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 271</b>	<b>1 797</b>

NOTA 5

ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2005	31.12.2004
Należności przeterminowane brutto	2 305	2 101
- w tym, należności sporne brutto	2 305	2 101
a) z tytułu dostaw i usług brutto	2 305	2 101
b) pozostałe brutto		
c) dochodzone na drodze sądowej brutto		
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	34	304
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>2 271</b>	<b>1 797</b>

NOTA 6

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) w jednostkach zależnych		
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
d) w znaczącym inwestorze		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19	12
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	19	12
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	19	12
---	----	----

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	19	12
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

## NOTA 7

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	17	
- opłacone ubezpieczenia majątkowe i osobowe	16	
- opłacone prenumeraty	1	
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym :</b>	<b>208</b>	<b>147</b>
- usługi promocyjne	161	108
- koszty finansowe kredytów	35	30
- koszty finansowe leasingu	12	9
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>225</b>	<b>147</b>

## NOTA 8

ODPISY AKTUALIZUJĄCE GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW	31.12.2005	31.12.2004
a) Kwota odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe z tytułu	34	304
- należności wątpliwe z tytułu dostaw i usług	34	304
<b>Odpisy aktualizujące główne składniki aktywów, razem, w tym</b>	<b>34</b>	<b>304</b>
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny		
<b>Odwrócenie odpisów aktualizujących główne składniki aktywów</b>		

## NOTA 9

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

UDZIAŁOWCY	ILOŚĆ UDZIAŁÓW W SZT.	ILOŚĆ GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA (W ZŁ)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM
Leszek Wąsowicz	3 871	3 871	1 935 500	99,9 %
Jacek Kosiński	1	1	500	0,1 %
<b>RAZEM</b>	<b>3 872</b>	<b>3 872</b>	<b>1 936 000</b>	<b>100%</b>

## NOTA 10

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2005	31.12.2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie z umową spółki	1 329	
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>1 329</b>	

NOTA 11

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROTCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	1	
a) odniesionej na wynik finansowy	1	
-przekształcenie leasingu operacyjnego w finansowy	1	
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	3	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	3	1
-przekształcenie leasingu operacyjnego w finansowy	2	1
-dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	1	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>3. Zmniejszenia</b>	1	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	
-przekształcenie leasingu operacyjnego w finansowy	1	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	3	1
a) odniesionej na wynik finansowy	3	1
-przekształcenie leasingu operacyjnego w finansowy	2	1
-dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	1	
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	31.12.2005	31.12.2004
<b>I AKTYWA</b>	14	6
1. leasing operacyjny/finansowy	10	6
2. dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	4	
<b>II PASYWA</b>		
<b>Suma</b>	14	6

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	12	
- rezerwa na usługi promocyjne	12	

b) zwiększenia (z tytułu)	93	12
- rezerwa na usługi promocyjne	93	12
c) wykorzystanie (z tytułu)	12	
- rezerwa na usługi promocyjne	12	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>93</b>	<b>12</b>
- rezerwa na usługi promocyjne	93	12

NOTA 12

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	583	182
- kredyty i pożyczki	432	69
- umowy leasingu finansowego	151	113
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>583</b>	<b>182</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2005	31.12.2004
a) powyżej 1 roku do 3 lat	583	182
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>583</b>	<b>182</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	583	182
b) w walutach obcych		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>583</b>	<b>182</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI ZE WSKAZANIEM FORMY PRAWNEJ	SIEDZIBA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY		WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
		zł	Waluta	zł	Waluta			
Bank Przemysłowo-Handlowy	Warszawa	720	PLN	432	PLN	WIBOR 1M+2p.p. marży	31.07.2009	Hipoteka łączna na kwotę 720 000,00 zł i hipoteka kaucyjna na kwotę 290 000,00 zł na nieruchomości w Wyględach

NOTA 13

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		

d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	13 930	11 121
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 280	4 895
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	12	9
- z tytułu leasingu finansowego	12	9
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 506	5 893
- do 12 miesięcy	7 506	5 893
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	133	255
- z tytułu wynagrodzeń		65
- inne (wg tytułów):		4
- inne rozrachunki		4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 930</b>	<b>11 121</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	13 544	11 121
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	386	
b1.waluta: euro	100	
Zł	386	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 930</b>	<b>11 121</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł.	waluta	zł.	waluta			
Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	Warszawa	4 800		4 800		WIBOR 1M+2p.p. marży	03.07.2006	zapasy, kwota zabezpieczenia 1 000 000,00 zł
Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	Warszawa	1 700		1 084		WIBOR 1M+2p.p. marży	06.03.2006	hipoteka, kwota zabezpieczenia 2 494 750,00 zł
Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	Warszawa	720		321		WIBOR 1M+2p.p. marży	31.07.2009	Hipoteka łączna i hipoteka kaucyjna, kwota zabezpieczenia 1 010 000,00 zł
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	Warszawa	381		75		WIBOR 3M+3p.p. marży	31.08.2006	zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych

NOTA 14

**SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDEN UDZIAŁ**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 UDZIAŁ	31.12.2005	31.12.2004
Wartość księgowa (w tys. zł)	5 447	3 015
Liczba udziałów (w szt.)	3 872	3 872
Wartość księgowa na jeden udział (w zł)	1 407	779

Sposób obliczenia wartości księgowej na jeden udział: wartość księgowa/liczba udziałów ogółem, przy czym:

a) wartość księgowa = aktywa – (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania)

**Noty do rachunku zysków i strat**

NOTA 15

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004

- sprzedaż produktów z maku	6 919	6 106
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>6 919</b>	<b>6 106</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
a) kraj	6 919	6 106
- sprzedaż produktów z maku	6 919	6 106
b) eksport		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>6 919</b>	<b>6 106</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
- sprzedaż bakalii	20 571	21 682
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>20 571</b>	<b>21 682</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
a) kraj	20 571	21 682
- sprzedaż bakalii	20 571	21 682
b) eksport		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>20 571</b>	<b>21 682</b>

## NOTA 16

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
a) amortyzacja	263	383
b) zużycie materiałów i energii	3 889	3 228
c) usługi obce	1 021	1 185
d) podatki i opłaty	71	43
e) wynagrodzenia	1 445	1 542
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	290	298
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 558	3 371
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>10 537</b>	<b>10 050</b>
<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>29</b>	<b>31</b>
<b>Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)</b>		
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>-4 446</b>	<b>-4 378</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-1 810</b>	<b>-1 584</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>4 310</b>	<b>4 119</b>

## NOTA 17

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2005 -31.12.2005	01.01.2004 -31.12.2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	153	27



- umorzenie przeterminowanych zobowiązań	136	27
- z tytułu otrzymanych odszkodowań i kar	14	
- zwrot kosztów sądowych	4	
b) pozostałe		
<b>Inne przychody operacyjne i rezerwy razem</b>	<b>153</b>	<b>27</b>

## NOTA 18

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
a) utworzone rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	135	244
- spisane nieściągalne należności		49
- spisane zapasy	134	191
- przekazane darowizny	1	
- pozostałe	1	4
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>135</b>	<b>244</b>

## NOTA 19

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
b) pozostałe odsetki	34	
- od pozostałych jednostek	34	
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>34</b>	

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
a) dodatnie różnice kursowe	1	
- niezrealizowane	1	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe		
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>1</b>	

## NOTA 20

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
a) od kredytów i pożyczek	292	358
- dla innych jednostek	292	358
b) pozostałe odsetki	18	50
- dla innych jednostek	18	50
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>310</b>	<b>408</b>

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		1
- zrealizowane		1
b) utworzone rezerwy		
c) pozostałe, w tym:		26
- prowizje od przyznanych kredytów		26

Inne koszty finansowe, razem		27
------------------------------	--	----

## NOTA 21

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
1. Zysk (strata) brutto	3 013	1 439
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	148	373
- przychody niepodatkowe	-4	
- koszty niepodatkowe	153	373
- odliczenia od dochodu	-1	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 161	1 811
5. Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w poszczególnych latach(2003r.-27%, 2004r. i 2005r.-19%)	601	361
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	601	361
- wykazany w rachunku zysków i strat	601	361

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
Podatek dochodowy odroczony, razem	-21	-1

## NOTA 22

PODZIAŁ ZYSKU NETTO LUB SPOSÓB POKRYCIA STRATY	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		1 329
- proponowany podział na kapitał zapasowy	2 433	
- proponowane pokrycie straty lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-250	
Razem	2 183	1 329

## NOTA 23

SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
a) zysk netto / liczba udziałów	628	279
d) rozwodniony zysk (strata) netto / liczba akcji zwykłych serii		

## Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

## NOTA 24

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19	2
- inne środki pieniężne		10
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

NOTA 25

WYKAZ ISTOTNYCH INNYCH WPŁYWÓW I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ UJĘTYCH W POZYCJACH „INNE WPŁYWY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH” I „INNE WYDATKI INWESTYCYJNE”	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
<b>1. Łącznie wpływy - działalność inwestycyjna</b>		<b>182</b>
- 5% wpływów w działalności inwestycyjnej		9
a) Inne wpływy inwestycyjne razem (z tytułu)		182
- wniesienie aportu w postaci gotówki		182
<b>2. Łącznie wydatki - działalność inwestycyjna</b>		
5% wydatków w działalności inwestycyjnej		
a) Inne wydatki inwestycyjne razem		

NOTA 26

RÓŻNICE POMIĘDZY BILANSOWĄ ZMIANĄ STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH A ZMIANĄ STANU WYKAZANĄ W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2005	15.08.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wg bilansu	2 810	8 672
+/- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	1 385	3 946
+/- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3	9
+/- zmiana stanu zobowiązań z tytułu długoterminowych kredytów i leasingu finansowego		182
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	1 422	4 535

**Dodatkowe noty objaśniające**

NOTA 1

**INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

W okresach sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku Spółka nie realizowała transakcji związanych z instrumentami finansowymi.

NOTA 1.1 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

	01.01.2005	15.05.2003
	-31.12.2005	-31.12.2004
<b>Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych:</b>	<b>308</b>	<b>358</b>
- pozostałych krótkoterminowych	308	358
w tym odsetki niezrealizowane	33	
- długoterminowych		
w tym odsetki niezrealizowane		
<b>Odsetki niezrealizowane, razem, w tym:</b>	<b>33</b>	
- z terminem zapłaty do 3 miesięcy	33	
- z terminem zapłaty powyżej 3 do 12 m-cy		

- z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy		
--	--	--

## NOTA 2

**DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJACH I PORĘCZENIACH (TAKŻE WEKSLOWYCH)**

W 2005 r. spółka posiadała zobowiązanie warunkowe wobec Leszka i Justyny Wąsowicz, wchodzących w skład Zarządu, w kwocie 411 390,00 zł z tytułu zakupu nieruchomości.

## NOTA 3

**ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI**

Nie wystąpiły.

## NOTA 4

**PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIALNEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE**

Brak takich kategorii.

## NOTA 5

**KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**

Lp.	Wyszczególnienie	Nakłady ogółem
1	Grupa 1	
2	Grupa 2	188
4	Grupa 4	
5	Grupa 5	
6	Grupa 6	
7	Grupa 7	
8	Grupa 8	
9	Wartości niematerialne i prawne	
	<b>Razem</b>	<b>188</b>

## NOTA 6

**PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE**

Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne		
2) środki trwałe	1 001	55
3) środki trwałe w budowie	820	
<b>Razem</b>	<b>1 821</b>	<b>55</b>

## NOTA 7

**INFORMACJE O TRANSAKCJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

Spółka nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo.

## NOTA 8

**INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Nie wystąpiły.

NOTA 9

**INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA PIONY**

PION	31.12.2005	31.12.2004
Handlowy	4	4
Techniczny	45	36
Marketingu i Organizacji	6	5
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>55</b>	<b>45</b>

NOTA 10

**ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

	1.01 – 31.12.2005
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>152</b>
- Leszek Wąsowicz, Prezes	76
- Justyna Wąsowicz, Wiceprezes	76
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>152</b>

NOTA 11

**INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORECZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM**

Nie wystąpiły

NOTA 12

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES**

Nie wystąpiły

NOTA 13

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Nie nastąpiły.

NOTA 14

**INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A SPÓŁKĄ ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Spółka HELIO S.A. powstała z przekształcenia spółki „PH BONA” Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 lipca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki „PH BONA” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną HELIO S.A. zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 18.07.2006 r. w Kancelarii Notarialnej Jerzy Horban – Notariusz Małgorzata Kędzierska – Notariusz w Warszawie, Repertorium A nr 5196/2006. W dniu 25 sierpnia 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka HELIO S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 262514.

NOTA 15

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

NOTA 16

**RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W DANYCH PORÓWNYWALNYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I NIE OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

HELIO S.A. (dawniej „PH BONA” Sp. z o.o.) w sporządzonym sprawozdaniu finansowym, w części dotyczącej porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie prezentuje dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych Uchwałami Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Jednostkowe statutowe sprawozdanie finansowe „PH BONA” Sp. z o.o. za okresy: od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r. wymagało przekształcenia z tytułu korekt błędów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

W Prospekcie zamieszczono sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres: od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r., które zostały sporządzone na podstawie sprawozdań statutowych.

NOTA 17

**ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.**

Jednostkowe statutowe sprawozdania finansowe „PH BONA” Sp. z o.o. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz od 15.08.2003 r. do 31.12.2004 r. wymagało przekształcenia z tytułu zmian zasad w polityce rachunkowości w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

W Prospekcie zamieszczono sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r., które zostały sporządzone na podstawie sprawozdań statutowych.

Zestawienie korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości zawiera poniższa tabela:

KOREKTY BILANSU		31.12.2004
<b>Korekty wpływające na wynik</b>		
1	Rzeczowe aktywa trwale - wprowadzenie do ksiąg leasingu finansowego	107
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2
3	Wyroby gotowe - wycena do rzeczywistego kosztu wytworzenia	31
4	Inne rozliczenia międzyokresowe - odsetki od leasingu	8
5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1
6	Inne długoterminowe zobowiązania finansowe z tyt. leasingu finansowego	113
7	Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tyt. leasingu finansowego	9
8	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego	6

KOREKTY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		01.01.2005 - 31.12.2005	15.08.2003 - 31.12.2004
<b>Korekty wpływające na wynik:</b>			
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-31
2	Odsetki z tytułu zobowiązań dot. leasingu finansowego		-3
3	Korekta części bieżącej pdop		6
4	Korekta części odroczonej pdop z tyt. wzrostu aktywa		-2
5	Korekta części odroczonej pdop z tyt. wzrostu rezerwy		1
6	Korekta części odroczonej pdop z tyt. zmniejszenia aktywa	2	
<b>Razem wpływ korekt na wynik</b>		<b>-2</b>	<b>29</b>

## NOTA 18

**DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.**

Zestawienie korekt zawiera poniższa tabela:

KOREKTY BILANSU		31.12.2004
<b>Korekty wpływające na wynik</b>		
1	Odpis aktualizujący należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług	-279
<b>Korekty prezentacyjne:</b>		
1	Przeniesienie materiałów ujętych błędnie jako towary	441
2	Wyodrębnienie wyrobów gotowych ujętych błędnie jako towary	134
3	Przeniesienie innych należności do należności z tyt. dostaw i usług	11
4	Przeniesienie części zobowiązań z tyt. kredytów na długo- i krótkoterminowe	104
5	Prezentacja rezerwy na koszty usług obcych w pozycji rezerwy	12

KOREKTY RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		01.01.2005 -31.12.2005	15.08.2003 -31.12.2004
<b>Korekty wpływające na wynik:</b>			
1	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-279	279
<b>Razem wpływ korekt na wynik</b>		<b>279</b>	<b>-279</b>
<b>Korekty prezentacyjne:</b>			
1	Wyodrębnienie przychodów ze sprzedaży produktów		6 106
2	Przeniesienie kosztów prowizji bankowej z usług obcych do kosztów finansowych		27
3	Korekta prezentacji dotacji		5
4	Przeniesienie kosztów spisanych towarów do pozostałych kosztów operacyjnych		191
5	Korekta prezentacji odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług		25

Wskutek wprowadzonych zmian zasad rachunkowości oraz korekt błędów podstawowych wynik finansowy wykazany w statutowym sprawozdaniu finansowym za okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 r. został pomniejszony o 250 tys. zł, z tego korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości wynoszą 29 tys. zł, a z tytułu korekt błędów podstawowych wynoszą (-) 279 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym zamieszczonym w Prospekcie za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. powyższe korekty w łącznej kwocie (-) 250 tys. zł zostały ujęte jako zysk (strata) z lat ubiegłych.

## NOTA 19

**W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

## NOTA 20

**INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK**

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

**20.2. Śródroczne i inne informacje finansowe**

20.2.1 *Opinia z badania śródrocznych informacji finansowych Spółki HELIO S.A. sporządzonych za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku*

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
HELIO Spółka Akcyjna  
za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku**

Przeprowadziliśmy badanie śródrocznych informacji finansowych HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach, na które składa się:

- ✓ skrócony bilans sporządzony na dzień 31.08.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 12 290 tys. zł,
- ✓ skrócony rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 168 tys. zł,
- ✓ wybrane noty objaśniające.

Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone przez Zarząd Spółki dla celów umieszczenia informacji finansowej za ten okres w Prospekcie emisyjnym. Za sporządzenie śródrocznych informacji finansowych odpowiada kierownik jednostki. Śródroczne informacje finansowe za okres od 01.01.2006 do 31.08.2006 roku obejmuje okres funkcjonowania poprzednika prawnego „PH Bona” Sp. z o.o. za okres od 01.01.2006 do 24.08.2006 r. oraz okres po przekształceniu w spółkę akcyjną HELIO Spółka Akcyjna tj. od 25.08.2006 do 31.08.2006 r.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tych śródrocznych informacji finansowych oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie śródrocznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ✓ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- ✓ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie śródrocznych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o śródrocznych informacjach finansowych.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę śródrocznych informacji finansowych.

Śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 sierpnia 2006 r. zostały sporządzone z uwzględnieniem zapisów Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie emisyjnym z dnia 29 kwietnia 2004 r. oraz przy wykorzystaniu Rekomendacji Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych z lutego 2005 r. w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia 809/2004. Prezentowane śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku oraz porównywalne informacje finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości w prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone śródroczne informacje finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- ✓ przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 sierpnia 2006 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2006 roku.
- ✓ sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- ✓ są zgodne z wpływającymi na treść śródrocznych informacji finansowych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

.....  
Małgorzata Szymańska  
Biegły rewident nr 9646/7213

.....  
Beata Szymańska  
Biegły rewident nr 10285/7579  
Członek Zarządu

PKF Consult Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

**Warszawa, 15 października 2006 r.**



20.2.2 Śródroczne dane finansowe Emitenta

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, które zostało poddane badaniu biegłego rewidenta i które zawiera bilans, rachunek zysków i strat oraz wybrane noty objaśniające za okres od 01.01.2006 r. do 31.08.2006 r. i porównywalne dane finansowe zawarte w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2005 r., w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 31.08.2005 r. oraz w notach objaśniających.

**Bilans**

AKTYWA	Noty	31.08.2006	31.12.2005
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>4 516</b>	<b>3 671</b>
1. Wartości niematerialne i prawne:		8	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	4 382	3 639
3. Należności długoterminowe			
4. Inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		126	32
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		77	24
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		49	8
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>7 774</b>	<b>16 387</b>
1. Zapasy	2	4 346	3 512
2. Należności krótkoterminowe	3	2 902	12 631
2.1. Od jednostek powiązanych			
2.2. Od pozostałych jednostek		2 902	12 631
3. Inwestycje krótkoterminowe		309	19
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		309	19
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		309	19
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		217	225
<b>Aktywa razem</b>		<b>12 290</b>	<b>20 058</b>

PASYWA	Noty	31.08.2006	31.12.2005
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>6 615</b>	<b>5 448</b>
1. Kapitał zakładowy	4	1 936	1 936
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy		3 511	1 329
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-250
8. Zysk (strata) netto		1 168	2 433
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>5 675</b>	<b>1 4610</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		392	96
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8	3

1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
1.3. Pozostałe rezerwy		383	93
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		383	93
2. Zobowiązania długoterminowe	5	735	583
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		735	583
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6	4 548	13 930
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek		4 548	13 930
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe			
<b>Pasywa razem</b>		<b>12 290</b>	<b>20 058</b>

Wartość księgowa (w tys. zł)		6 615	5447
Liczba akcji/udziałów (w szt.)		3 872 000	3 872
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)		2	1 407

**Rachunek zysków i strat**

	Noty	01.01.2006 -31.08.2006	01.01.2005 - -31.08.2005
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,</b>		<b>16 312</b>	<b>9 546</b>
<b>w tym:</b>			
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7, 8	3 776	2 045
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		12 536	7 501
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:</b>	<b>9</b>	<b>11 190</b>	<b>6 653</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 971	1 420
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		9 219	5 233
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>5 122</b>	<b>2 893</b>
IV. Koszty sprzedaży		2 556	1 584
V. Koszty ogólnego zarządu		1 018	810
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>1 548</b>	<b>499</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>94</b>	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne		94	
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>28</b>	<b>1</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3	
3. Inne koszty operacyjne		24	1
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>1 615</b>	<b>498</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>			<b>29</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach:			
2. Odsetki, w tym:			29
3. Zysk ze zbycia inwestycji			

4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne			
<b>XI. Koszty finansowe</b>		177	187
1. Odsetki, w tym:		162	187
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		15	
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		1 438	340
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		1 438	340
<b>XV. Podatek dochodowy</b>		270	70
a) część bieżąca		317	68
b) część odroczone		-47	2
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		1 168	270

Zysk netto (zanualizowany)		1 168	270
Liczba akcji zwykłych/udziałów (w szt.)		3 872 000	3 872
Zysk na jedną akcję zwykłą/jeden udział (w zł)	10	0,3	69

## Wybrane noty objaśniające

## NOTA 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.08.2006	31.12.2005
a) środki trwałe, w tym:	3 536	2 873
- grunty	754	754
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 449	1 411
- urządzenia techniczne i maszyny	1 004	502
- środki transportu	326	202
- inne środki trwałe	3	4
b) środki trwałe w budowie	807	763
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	39	3
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>4 382</b>	<b>3 639</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego o gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>31.08.2006</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	754	1 488	777	316	120	3 455
b) zwiększenia (z tytułu)		66	611	177	3	857
- zakup		66	611	177	3	857
c) zmniejszenia						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>754</b>	<b>1 554</b>	<b>1 388</b>	<b>493</b>	<b>123</b>	<b>4 312</b>
e) skumulowana amortyzacja		77	274	113	117	581

(umorzenie) na początek okresu						
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		28	110	54	3	195
- amortyzacja za okres		28	110	54	3	195
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>105</b>	<b>384</b>	<b>167</b>	<b>120</b>	<b>776</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>754</b>	<b>1 449</b>	<b>1 004</b>	<b>326</b>	<b>3</b>	<b>3 536</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowni a wieczysteg o gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>31.12.2005</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 300	757	163	111	2 331
b) zwiększenia (z tytułu)	754	188	20	218	9	1 189
- zakup	754		20	218	9	1 001
- ze środków trwałych w budowie		188				188
c) zmniejszenia (z tytułu)				65		65
- sprzedaż				2		2
- wyksięgowanie z tytułu zakończenia leasingu				63		63
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>754</b>	<b>1488</b>	<b>777</b>	<b>316</b>	<b>120</b>	<b>3 455</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		43	151	78	111	383
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		34	124	101	5	264
- amortyzacja za okres		34	124	101	5	264
g) zmniejszenia (z tytułu)				65		65
- sprzedaż				2		2
- wyksięgowanie z tytułu zakończenia leasingu				63		63
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>77</b>	<b>275</b>	<b>114</b>	<b>116</b>	<b>582</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>754</b>	<b>1 411</b>	<b>502</b>	<b>202</b>	<b>4</b>	<b>2 873</b>

NOTA 2

ZAPASY	31.08.2006	31.12.2005
a) materiały	615	736
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe	1 387	327
d) towary	2 344	2 449
e) zaliczki na dostawy		
<b>Zapasy, razem</b>	<b>4 346</b>	<b>3 512</b>

NOTA 3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.08.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych		
b) należności od pozostałych jednostek	2 902	12 631
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 488	12 438

- do 12 miesięcy	2 488	12 438
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	369	128
- inne	45	65
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>2 902</b>	<b>12 631</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11	34
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>2 913</b>	<b>12 665</b>

Spółka nie posiada na dzień bilansowy 31.08.2006 r. należności w walutach obcych. Znaczący spadek wartości należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wykazanych na dzień 31.08.2006 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2005 r. wynika przede wszystkim ze specyfiki sezonowego charakteru sprzedaży w branży bakalii i ma istotny wpływ na zmniejszenie wartości aktywów.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.08.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	34	304
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
- należności przeterminowane ponad 1 rok	4	9
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>27</b>	
-rozwiązanie odpisu	25	
-wykorzystanie odpisu	1	279
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>11</b>	<b>34</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.08.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca		1 950
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		187
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		89
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		45
e) powyżej 1 roku	11	34
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>11</b>	<b>2 305</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	11	34
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>		<b>2 271</b>

NOTA 4

**KAPITAŁY WŁASNE**

**Kapitał zakładowy**

W dniu 25 sierpnia 2006 r. nastąpiła rejestracja przekształcenia Spółki „PH BONA” Sp. z o.o. w spółkę „HELIO” S.A., które zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 18 lipca 2006 r. W myśl uchwały kapitał zakładowy Spółki został ustalony w wysokości 1 936 000 zł i dzieli się na 3 872 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

Akcje serii A/Akcjonariusze	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej	Udział w kapitale akcyjnym	Data emisji
Leszek Wąsowicz	Akcje na okaziciela	3 871 000	1 935 500	99,9%	25.08.2006
Jacek Kosiński	Akcje na okaziciela	1 000	500	0,1%	25.08.2006
Liczba akcji, razem		3 872 000			
Kapitał zakładowy, razem			1 936 000		
Wartość nominalna jednej akcji 0,50 zł					

**Pozostałe kapitały**

Pozostałe kapitały powstały z zysków zrealizowanych z działalności gospodarczej Spółki.

Zysk wypracowany za 2005 r. na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2006 roku został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

## NOTA 5

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.08.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	735	583
- kredyty i pożyczki	240	432
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	495	151
- z tytułu umów leasingu finansowego	495	151
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>735</b>	<b>583</b>

Spółka nie posiada na dzień bilansowy 31.08.2006 r. długoterminowych zobowiązań w walutach obcych.

## NOTA 6

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.08.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	4 548	13 390
- kredyty i pożyczki,	1 512	6 280
- inne zobowiązania finansowe– leasing finansowy:	186	12
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 790	7 506
- do 12 miesięcy	2 790	7 506
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	60	133
- z tytułu wynagrodzeń		
- inne:		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 548</b>	<b>13 930</b>

Spółka nie posiada na dzień bilansowy 31.08.2006 r. zobowiązań krótkoterminowych w walutach obcych.

Spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wykazanych na dzień 31.08.2006 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2005 r. wynika przede wszystkim ze specyfiki sezonowego charakteru sprzedaży w branży bakalii i związanych z tym zakupami surowców. Zmniejszenie wartości zobowiązań miało istotny wpływ na zmniejszenie wartości pasywów.

## NOTA 7

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2006 -31.08.2006	01.01.2005 - -31.08.2005
- sprzedaż produktów z maku	3 776	2 045

Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 776	2 045
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2005 -</b>
	<b>-31.08.2006</b>	<b>-31.08.2005</b>
a) kraj	3 776	2 045
- sprzedaż produktów z maku	3 776	2 045
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 776	2 045

## NOTA 8

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2005 -</b>
	<b>-31.08.2006</b>	<b>-31.08.2005</b>
- sprzedaż bakalii	12 536	7 501
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	12 536	7 501

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2005 -</b>
	<b>-31.08.2006</b>	<b>-31.08.2005</b>
a) kraj	12 536	7 501
- sprzedaż bakalii	12 536	7 501
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	12 536	7 501

## NOTA 9

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2005 -</b>
	<b>-31.08.2006</b>	<b>-31.08.2005</b>
a) amortyzacja	197	168
b) zużycie materiałów i energii	1 517	1 036
c) usługi obce	604	513
d) podatki i opłaty	47	34
e) wynagrodzenia	1 032	726
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	194	145
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 179	1 379
Koszty według rodzaju, razem	5 770	4 001

## NOTA 10

<b>SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2005 -</b>
	<b>-31.08.2006</b>	<b>-31.08.2005</b>
a) zysk netto / liczba akcji zwykłych serii A	0,3	69
d) rozdwoniony zysk (strata) netto / liczba akcji zwykłych serii A		

## NOTA 11

## SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI:

1. Leszek Wąsowicz – Prezes
2. Justyna Wąsowicz – Wiceprezes

## SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI:

1. Jacek Kosiński – Przewodniczący
2. Adam Wąsowicz – Wiceprzewodniczący

3. Irena Gałań-Stelmaszczuk – Członek
4. Radosław Turski – Członek
5. Magdalena Kącka – Członek

NOTA 12

#### PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 sierpnia 2006 r. zostały sporządzone z uwzględnieniem zapisów Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie emisyjnym z dnia 29 kwietnia 2004 r. oraz przy wykorzystaniu Rekomendacji Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych z lutego 2005 r. w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia 809/2004.

NOTA 13

#### DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJACH I PORĘCZENIACH (TAKŻE WEKSLOWYCH)

Nie wystąpiły

NOTA 14

#### ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie wystąpiły

NOTA 15

#### PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIALNEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Nie wystąpiły

NOTA 16

#### INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

PION	31.08.2006	31.08.2005
Handlowy	4	4
Techniczny	41	38
Marketingu i Organizacji	5	4
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>50</b>	<b>46</b>

NOTA 17

#### ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	01.01 – 31.08.2006
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>235</b>
- Leszek Wąsowicz, Prezes	140
- Justyna Wąsowicz, Wiceprezes	95
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>235</b>



NOTA 18

**INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM**

Nie wystąpiły

NOTA 19

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES**

Nie wystąpiły

NOTA 20

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Nie wystąpiły

NOTA 21

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

NOTA 22

**ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.**

Nie wystąpiły

**20.3. Polityka dywidendy**

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Statut Emitenta w § 22 przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Warunki i sposób przekazania dywidendy ogłaszane są przez Spółkę w formie raportów bieżących zgodnie z §39 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych, gdy jego akcje będą dopuszczone do obrotu na GPW.

Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Zgodnie z § 1 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW w związku z § 1 ust. 2 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach, wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Ponadto, stosownie do §26 Regulaminu GPW obowiązującego na rynku regulowanym, Emitent jest zobowiązany przekazywać GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniania z GPW decyzji dotyczących wypłaty dywidendy, które mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu potrzeby inwestycyjne Emitenta wskazują, że Zarząd nie zamierza rekomendować wypłacania dywidendy z zysku za rok 2006 i 2007. Intencją Zarządu będzie przeznaczenie zysku na inwestycje, które zapewnią Emitentowi systematyczny rozwój.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki i jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Dodatkowe ograniczenia dotyczące wypłat dywidendy wynikają z postanowień umów kredytowych zawartych przez Emitenta, które zostały opisane w pkt 22.

W latach 2003 – 2005 poprzednik prawny Emitenta nie dokonywał wypłat dywidendy.

#### **20.4. Postępowania sądowe i arbitrażowe**

Emitent nie jest stroną istotnych postępowań sądowych lub arbitrażowych. Wobec powyższego nie występują żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

#### **20.5. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta**

Zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu zostały przedstawione w punkcie 9 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. Po tym okresie, do dnia sporządzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

### **21. Informacje dodatkowe**

#### **21.1. Kapitał zakładowy**

##### *21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego:*

Zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.936.000,00 zł i dzieli się na:  
- 3.872.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do poprzednika prawnego Emitenta wniesiono wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa „PH BONA” Leszek Wąsowicz tj. przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego. Wkład niepieniężny o wartości 1.935.500,00 zł wniesiony został przez Pana Leszka Wąsowicza na pokrycie udziałów w spółce „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Pozostała część kapitału zakładowego poprzednika Emitenta pokryta została wkładem pieniężnym. Wkład niepieniężny przeniesiony został na Emitenta w dniu zarejestrowania spółki „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością tj. z dniem 22 sierpnia 2003 r.

##### *21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału*

Nie istnieją inne akcje Emitenta niż akcje tworzące kapitał zakładowy.

##### *21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta.*

Emitent ani inne osoby prawne w imieniu Emitenta lub jego podmiotów zależnych, nie posiadają akcji Emitenta.

##### *21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana i subskrypcja*

Emitent nie emitował zamiennych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

##### *21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału*

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Nie istnieje kapitał członka grupy kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta oraz Emitenta.

## **21.2. Umowa spółki i statut**

### *21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta*

Przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z § 5 Statutu, jest:

1. Produkcja artykułów spożywczych i napojów (PKD 15);
2. Handel hurtowy i komisowy (PKD 51);
3. Handel detaliczny (PKD 52);
4. Transport lądowy (PKD 60);
5. Działalność wspomagająca transport (PKD 63);
6. Informatyka (PKD 72);
7. Produkcja maszyn i urządzeń gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29);
8. produkcja maszyn biurowych i komputerów (PKD 30);
9. Działalność wydawnicza (PKD 22);
10. Obsługa nieruchomości (PKD 70);
11. Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi (PKD 71);
12. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (PKD 40);
13. Działalność gospodarcza pozostała (PKD 74);
14. Działalność usługowa pozostała (PKD 93).

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

### Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi od jednego do trzech członków. W chwili obecnej Zarząd Spółki jest dwuosobowy i składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członkowie Zarządu obecnej kadencji powołani zostali przez Wspólników spółki „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w procesie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa 5 lat.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu lub prokurent samodzielnie.

Zarząd uchwała regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia spraw Spółki. Regulamin Zarządu podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej oraz jako wspólnik jawny lub członek władz.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem, iż członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Ze swego grona członkowie Rady Nadzorczej wybierają Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady należy w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej,
- 2) ustalanie liczby członków Zarządu;
- 3) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
- 4) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- 5) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 7) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości
- 8) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

Rada Nadzorcza zawiera wszelkie umowy między Spółką a członkami Zarządu, jak również reprezentuje Spółkę we wszystkich sporach z członkami Zarządu oraz ustala zasady wynagrodzenia i inne warunki umów z członkami Zarządu.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin Rady Nadzorczej podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

#### *21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji*

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do udziału w zysku rocznym tj. prawo do dywidendy. Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Spółki może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z treścią art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, któremu przysługują akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku, z zastrzeżeniem, iż Statut może upoważnić Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy. Statut Emitenta nie zawiera takiego upoważnienia.. Dodatkowo zgodnie z treścią art. 348 § Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku lub w okresie trzech miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.  
Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.  
KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.  
W dniu wypłaty emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.  
Statut Spółki przewiduje upoważnienie do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za zgodą Rady Nadzorczej.  
Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).  
W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.  
Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych tj. prawo poboru. Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone, o ile służy to interesowi Spółki. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga

- większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, iż nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
  4. Statut Spółki w § 7 przewiduje, iż akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Umorzenie następuje w drodze obniżenia kapitału zakładowego, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. W uchwale określa się sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób płatności kwoty należnej akcjonariuszowi z tytułu umorzenia akcji.
  5. Prawo do zbywania posiadanych akcji.
  6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
  7. Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, z których wynikałoby zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (capital call) przez Emitenta.
  8. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% czystego zysku rocznego. Gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego, dalsze odliczanie części zysku na kapitał zapasowy może zostać przerwane. Niezależnie od kapitału zapasowego mogą być tworzone inne fundusze rezerwy oraz inne celowe na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków (§ 21 ust.1 Statutu).

#### Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku spółki publicznej warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie przez akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego w Spółce. Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje. Złożenie imiennego świadectwa depozytowego powinno się odbyć co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie następuje blokada akcji na rachunku papierów wartościowych na okres obejmujący Walne Zgromadzenie. Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia, określając sprawy wnoszone pod obrady.
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosownie do postanowień art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
  - ✓ głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
  - ✓ został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
  - ✓ nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały.
4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
5. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident o spraw szczególnych); Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
  - ✓ przedmiot i zakres badania;
  - ✓ dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
  - ✓ stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

- Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
6. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
  7. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
  8. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
  9. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
  10. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
  11. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
  12. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
  13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
  14. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
  15. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
  16. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### 21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji,

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela.

Zgodnie z § 6 ust. 3 Spółka może emitować akcje imienne lub na okaziciela.

Statut w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się

warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Jeżeli zmiana Statutu nie jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### *21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy*

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno odbyć się ono nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Rok obrotowy Spółki trwa od 1 lipca do 30 czerwca, z zastrzeżeniem, iż pierwszy rok obrotowy rozpoczął się z dniem zarejestrowania Emitenta (tj. w dniu 25 sierpnia 2006 r.) i kończy się w dniu 30 czerwca 2007 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego i powinno nastąpić to w ciągu 2 tygodni od daty złożenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ilekroć uprawniony podmiot złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. Stosowne ogłoszenie winno być opublikowane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem odbycia Zgromadzenia.

Akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie jest skuteczne, jeżeli zostało zgłoszone najpóźniej na 4 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, a o zmianie porządku obrad akcjonariusze zostali powiadomieni najpóźniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W razie niezachowania terminów, wniosek o uzupełnienie porządku obrad zostanie potraktowany jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i do wykonywania prawa głosu udziela się pod rygorem nieważności w formie pisemnej oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

Jedna akcja na okaziciela zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

#### *21.2.6. Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.*

Nie istnieją postanowienia Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

#### *21.2.7. Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.*

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

#### *21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.*

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

## 22. Istotne umowy

**22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego**

### Umowy leasingu

Emitent jest stroną następujących istotnych umów leasingu:

#### 1. Umowa leasingu nr 00/15544/06

Umowa zawarta dnia 10 sierpnia 2006 r. pomiędzy Emitentem (Leasingobiorca) a BPH Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie (Leasingodawca)

Przedmiotem leasingu jest linia pakująca POLPACK C4

Wartość ofertowa netto: 300.000 zł.

Czynsz miesięczny netto: 4.945,47 zł.

Termin ostatniej płatności: 1 października 2010 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa Zawrat na czas określony, do dnia 31 października 2010 r., przy czym każdej ze stron przysługuje prawo przedłużenia umowy o kolejne 12 miesięcy poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia woli drugiej stronie.

Umowa istotna ze względu na przedmiot oraz wartość.

Poniżej wskazano umowy Leasingu zawarte przez Emitenta z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Mają one charakter umów istotnych ze względu na ich ogólną wartość wobec faktu, że zostały zawarte z jednym kontrahentem, w tym większość z nich, w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

#### 2. Umowa leasingu operacyjnego nr 8357/Wa/03

Umowa zawarta dnia 14 listopada 2003 r.

Przedmiotem leasingu jest maszyna pakująca POLPAK.

Wartość ofertowa netto: 94.088,79 zł

Czynsz miesięczny netto – 1.433,77 zł

Termin ostatniej płatności: 14 kwietnia 2008 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na okres 54 miesięcy.

#### 3. Umowa leasingu operacyjnego nr 24147/W/05

Umowa zawarta w dniu 01 lutego 2005 r.

Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy Peugeot/807 rok prod. 2004.

Wartość ofertowa netto: 98.172,13 zł

Czynsz miesięczny netto – 2.717,42 zł

Termin ostatniej płatności: 1 stycznia 2008 r.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 1 lutego 2008 r.

#### 4. Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 30544/W/06

Umowa zawarta dnia 23 lutego 2006 r.

Przedmiotem leasingu jest maszyna do przetwórstwa rolno – spożywczego: sterylizator natryskowy nr fab. 112/koszt szt. 4; podwozie jezdne szt. 4.

Wartość ofertowa netto : 205.000 zł.

Czynsz miesięczny netto: 4.301,29 zł.

Termin ostatniej płatności: 28 stycznia 2010 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 23 lutego 2010 r.

#### 5. Umowa leasingu operacyjnego nr 29537/W/05

Umowa zawarta dnia 16 grudnia 2005 r.

Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy Peugeot 307 rok prod. 2005.

Wartość ofertowa netto: 36.885,25 zł.

Czynsz miesięczny netto: 1.086,27 zł.

Termin ostatniej płatności: 16 listopada 2008 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 16 grudnia 2008 r.

Strony niniejszej umowy leasingu zawarły także w dniu 16 grudnia 2006 r. porozumienie, na mocy którego Leasingodawca zobowiązał się wobec Leasingobiorcy do zawarcia umów ubezpieczenia przedmiotu leasingu na rachunek Leasingobiorcy.



6. Umowa leasingu operacyjnego nr (OH) 33239/W/06

Umowa zawarta dnia 8 sierpnia 2006 r.

Przedmiotem leasingu jest sprzężarka śrubowa Alup Solo 16

Wartość ofertowa netto: 31.000 zł.

Czynsz miesięczny netto: 651,29 zł.

Termin ostatniej płatności: 8 lipca 2009 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 4 sierpnia 2009 r.

7. Umowa leasingu operacyjnego nr (OH) 33241/W/06

Umowa zawarta dnia 4 sierpnia 2006 r.

Przedmiotem leasingu jest maszyna do przetwórstwa rolno – spożywczego – detektor metali.

Wartość ofertowa netto: 35.993,24 zł.

Czynsz miesięczny netto: 754,99 zł.

Termin ostatniej płatności: 9 lipca 2009 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 4 sierpnia 2009 r.

8. Umowa leasingu operacyjnego nr (OH) 34102/W/06

Umowa zawarta dnia 22 września 2006 r.

Przedmiotem leasingu jest ciągnik siodłowy Renault magnum AE 440, rok prod. 2001.

Wartość ofertowa netto: 104.000 zł.

Czynsz miesięczny netto: 1.992,52 zł.

Termin ostatniej płatności: 4 września 2009 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 22 września 2009 r.

Strony niniejszej umowy leasingu zawarły także w dniu 16 września 2006 r. porozumienie, na mocy którego Leasingodawca zobowiązał się wobec Leasingobiorcy do zawarcia umów ubezpieczenia przedmiotu leasingu na rachunek Leasingobiorcy.

9. Umowa leasingu operacyjnego nr (OH) 34103/W/06

Umowa zawarta dnia 22 września 2006 r.

Przedmiotem leasingu jest naczepa pow. 2 ton: Sommer/SG24-100S-PN

Wartość ofertowa netto: 73.000 zł.

Czynsz miesięczny netto: 1.377,31 zł.

Termin ostatniej płatności: 4 września 2009 r.

Na zabezpieczenie roszczeń Leasingodawcy, Leasingobiorca wystawił weksel własny in blanco.

Umowa zawarta na czas określony, do dnia 22 września 2009 r.

Strony niniejszej umowy leasingu zawarły także w dniu 22 września 2006 r. porozumienie, na mocy którego Leasingodawca zobowiązał się wobec Leasingobiorcy do zawarcia umów ubezpieczenia przedmiotu leasingu na rachunek Leasingobiorcy.

**Umowy kredytu**

Emitent jest stroną następujących istotnych umów kredytu:

1. Umowa kredytu nr 24/2005/CK o kredyt inwestycyjny

Umowa zawarta dnia 6 września 2005 r. pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (Bank)

Bank przyznał Kredytobiorcy kredyt inwestycyjny w kwocie 720.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie 80% kosztów budowy magazynu wyrobów gotowych.

Okres kredytowania: do 30 czerwca 2008 r.

Kredytobiorca zobowiązał się, że w okresie obowiązywania umowy, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, nie zaciągnie oraz nie dopuści do powstania dodatkowych zobowiązań finansowych, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia, weksla, o jednostkowej wysokości przekraczającej 200.000 zł.

Ponadto, Kredytobiorca w okresie obowiązywania umowy zobowiązał się nie ustanawiać, nie odnawiać oraz nie dopuszczać do powstania jakichkolwiek obciążeń na należących do niego lub nabywanych w przyszłości składnikach mienia jego przedsiębiorstwa, bez uprzedniej zgody Banku,.

Kredytobiorca zobowiązał się także do tego, że bez uprzedniej zgody Banku, nie wypłaci lub w jakiegokolwiek innej formie nie przekaze współnikom lub innym uprawnionym żadnych kwot pieniężnych tytułem dywidendy, zwrotu dopłat, spłaty pożyczek udziałowców, spłaty zobowiązań z tytułu zakupu nieruchomości oznaczonej jako działka nr 95/1 w Wyględach, lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Kredytobiorcy, jak również nie przekaze tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich tytułów uczestnictwa w spółce Kredytobiorcy.

Ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzecz Banku:

- ✓ hipoteka umowna zwykła w kwocie 720.000 zł na zabezpieczenie należności głównej na nieruchomości położonej w Wyględach (KW 47514) stanowiącej własność Leszka i Justyny Wąsowicz oraz na nieruchomości oznaczonej jako działka 95/1 w Wyględach (KW 58436) stanowiącej własność Emitenta,
- ✓ hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 290.000 zł na zabezpieczenie odsetek i innych kosztów; na nieruchomości położonej w Wyględach stanowiącej własność Leszka i Justyny Wąsowicz (KW 47514) oraz na nieruchomości oznaczonej jako działka 95/1 w Wyględach (KW 58436) stanowiącej własność Emitenta,

- ✓ poręczenie złożone przez Leszka oraz Justynę Wąsowicz,
- ✓ oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.440.000 zł.

#### 2. Umowa kredytu nr 11/2006/CK o kredyt obrotowy odnawialny

Umowa zawarta dnia 20 lipca 2006 r. pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (Bank) Bank przyznał Kredytobiorcy kredyt obrotowy odnawialny w kwocie, wynoszącej od 10 listopada 2006, 5.800.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy, tj. zapewnienie środków na zakupy surowców związane z sezonowością sprzedaży.

Okres kredytowania: do 2 lipca 2007 r.

Kredytobiorca zobowiązał się, że w okresie obowiązywania umowy, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, nie zaciągnie oraz nie dopuści do powstania dodatkowych zobowiązań finansowych, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia, weksla, o jednostkowej wysokości przekraczającej 300.000 zł.

Ponadto, Kredytobiorca w okresie obowiązywania umowy zobowiązał się nie ustanawiać, nie odnawiać oraz nie dopuszczać do powstania jakichkolwiek obciążeń na należących do niego lub nabywanych w przyszłości składnikach mienia jego przedsiębiorstwa, bez uprzedniej zgody Banku.

Kredytobiorca zobowiązał się także do tego, że bez uprzedniej zgody Banku, nie wypłaci lub w jakiegokolwiek innej formie nie przekaze współnikom lub innym uprawnionym żadnych kwot pieniężnych tytułem dywidendy, zwrotu dopłat, spłaty pożyczek udziałowców lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Kredytobiorcy, jak również nie przekaze tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich tytułów uczestnictwa w spółce Kredytobiorcy.

Ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzecz Banku:

- ✓ zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku, tj. na zapasach Spółki o łącznej wartości 3.053.644, 40 zł,
- ✓ poręczenie udzielone przez Leszka i Justynę Wąsowicz,
- ✓ poręczenia Banku Gospodarstwa Krajowego do wysokości 50% wykorzystanego kredytu,
- ✓ oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.700.000 zł.

#### 3. Umowa kredytu nr 4/2004/CK o linię celową wielowalutową

Umowa zawarta dnia 27 lipca 2004 r., aneksowana dnia 1 września 2006 r., pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (Bank)

Bank przyznał Kredytobiorcy kredyt w formie wielocalowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 1.700.000 zł, umożliwiającej korzystanie z sublimatu kredytowego do równowartości kwoty 1.500.000 z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy, oraz z sublimatu do wysokości kwoty 200.000 zł z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank w związku z zawarciem między Bankiem i Kredytobiorcą transakcji rynku finansowego na podstawie i na warunkach określonych w odrębnej umowie.

Okres kredytowania: do 31 sierpnia 2007 r.

Kredytobiorca zobowiązał się, że w okresie obowiązywania umowy, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, nie zaciągnie oraz nie dopuści do powstania dodatkowych zobowiązań finansowych, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia, weksla, o jednostkowej wysokości przekraczającej 300.000 zł.

Kredytobiorca w okresie obowiązywania umowy zobowiązał się nie ustanawiać, nie odnawiać oraz nie dopuszczać do powstania jakichkolwiek obciążeń na należących do niego lub nabywanych w przyszłości składnikach mienia jego przedsiębiorstwa, bez uprzedniej zgody Banku, pod rygorem skorzystania przez Bank z prawa do żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń.

Kredytobiorca zobowiązał się także do tego, że bez uprzedniej zgody Banku, nie wypłaci lub w jakiegokolwiek innej formie nie przekaze współnikom lub innym uprawnionym żadnych kwot pieniężnych tytułem dywidendy, zwrotu dopłat, spłaty pożyczek udziałowców lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Kredytobiorcy, jak również nie przekaze tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich tytułów uczestnictwa w spółce Kredytobiorcy.

Ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzecz Banku:

- ✓ hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 2.494.750 zł na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i innych kosztów na nieruchomości położonej w Wyględach (KW 58436) stanowiącej własność Emitenta oraz na nieruchomości położonej w Wyględach (KW 47514), stanowiącej własność Leszka i Justyny Wąsowicz, wraz z cesją praw z polisy,
- ✓ poręczenie udzielone przez Leszka i Justynę Wąsowicz
- ✓ oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3.400.000 zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

#### 4. Umowa kredytu nr 18/2006/CK o kredyt obrotowy nie odnawialny

Umowa zawarta dnia 28 listopada 2006 roku pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a Bankiem BPH Spółka Akcyjna (Bank) z siedzibą w Krakowie

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank, Kredytobiorcy kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 2.500.000,00 zł. (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych), z przeznaczeniem na zakup surowców przez Kredytobiorcę.

Kredyt będzie wykorzystany w transzach płatnych na żądanie Kredytobiorcy.

Ostatnia transza zostanie wykorzystana nie później niż do 31 grudnia 2006 roku. W przypadku nie złożenia dyspozycji wykorzystania w tym dniu, zobowiązanie Banku z tytułu wypłaty nie wykorzystanej części Kredytu wygasa.

Od kwoty wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczonej jako suma określonej poniżej stawki podstawowej dla okresu odsetkowego określonego poniżej oraz marży Banku: stawka WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 1,85 p. p. marży.

Odsetki naliczane są w okresach odsetkowych i płatne w ostatnim dniu każdego okresu odsetkowego. Okresem odsetkowym jest miesiąc kalendarzowy.

Kredytobiorca zobowiązał się:

w razie pogorszenia się jego sytuacji ekonomiczno finansowej ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń;  
dokonywać za pośrednictwem rachunków bieżących i otwartych prowadzonych przez Bank, rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej, tak aby wartość wpływów na rachunku w Banku z tytułu tych rozliczeń stanowiła równowartość 100% przychodów Kredytobiorcy w tym okresie;  
w okresie obowiązywania umowy, bez pisemnej zgody Banku nie zaciągać ani nie dopuścić do powstania zobowiązań przekraczających równowartość 300.000,00 zł  
w okresie obowiązywania umowy nie będzie ustanawiać, odnawiać oraz nie dopuści do powstania jakichkolwiek obciążeń na należących do niego lub nabywanych w przyszłości składnikach mienia jego przedsiębiorstwa, bez uzyskania uprzedniej zgody Banku  
bez pisemnej zgody Banku, w okresie obowiązywania umowy nie wypłacać lub w jakiegokolwiek innej formie nie przekazywać akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom żadnych kwot pieniężnych tytułem dywidendy.

Zabezpieczenia kredytu:

✓ poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Panią Justynę Wąsowicz i Pana Leszka Wąsowicza.

Kredytobiorca zobowiązał się do spłaty wykorzystanego kredytu do dnia 30 kwietnia 2007 roku.

**22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego**

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej, wobec czego nie występują istotne umowy, których stroną jest członek grupy kapitałowej Emitenta powodujące powstanie zobowiązania o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej.

**23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu**

**23.1. Dane dotyczące osoby określonej jako ekspert**

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje od osób określanych jako eksperci.

**23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji**

Źródła informacji, które zostały wykorzystane przez Emitenta w części opisującej działalność Spółki zostały wskazane w punkcie 6.5 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. Prognozy wyników finansowych wskazane w punkcie 13 Prospektu zostały przygotowane przez OMF Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie założeń przedstawionych przez Zarząd Emitenta i w oparciu o model ekonometryczny opracowany przez tę firmę na zlecenie Emitenta. Informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jaki może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

**24. Dokumenty udostępnione do wglądu**

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta za lata obrotowe obejmujące okres od 15.08.2003 – 31.12.2004 roku oraz 01.01 – 31.12.2005 roku oraz za okres od 01.01. do 31.08.2006 roku wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres,
- 3) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu,
- 4) Odpisem z KRS.

Ponadto można się zapoznawać ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta [www.helio.pl](http://www.helio.pl).

**25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach**

Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

#### IV. CZĘŚĆ OFERTOWA

##### 1. Osoby odpowiedzialne

###### 1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w punkcie 1.1 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu.

###### 1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie zostało zamieszczone w punkcie 1.2 Części III „Część Rejestacyjna” Prospektu.

##### 2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz rynkiem kapitałowym zostały przedstawione w Części II „Czynniki ryzyka” Prospektu.

##### 3. Podstawowe informacje

###### 3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent dysponuje kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy.

###### 3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Dane finansowe prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia zostały ustalone w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31.08.2006 r. oraz zaktualizowane o dane finansowe na dzień 31.12.2006 r., które nie były publikowane i badane przez biegłego rewidenta.

	STAN NA DZIEŃ 31.08.2006 R. (W TYS. ZŁ.)	STAN ZAKTUALIZOWANY NA DZIEŃ 31.12.2006 (W TYS. ZŁ.)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	4 548	19 007
- gwarantowane		
- zabezpieczone*	1 698	9 674
- niegwarantowane/niezabezpieczone	2 850	9 333
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	583	679
- gwarantowane		
- zabezpieczone*	583	679
- niegwarantowane/niezabezpieczone		
Kapitał własny	5 448	8 646
- kapitał zakładowy	1 936	1 936
- kapitał zapasowy	1 329	3 511
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-250	1 122
- zysk (strata) netto	2 433	2 077
<b>OGÓŁEM</b>	<b>10 579</b>	<b>28 332</b>
A. Środki pieniężne	19	36
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych		
C. Papiery wartościowe		
D. Płynność (A+B+C)	19	36
E. Bieżące należności finansowe		
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	1 320	9 155
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	192	288
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	186	231
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	1 698	9 674

J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	1 679	9 638
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	432	144
L. Wyemitowane obligacje		
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki		
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	432	144
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	2 111	9 782

Na zabezpieczone zadłużenie krótkoterminowe składają się;

- kredyty: 9 443 tys. zł.

- leasingi: 231 tys. zł.

Na zabezpieczone zadłużenie długoterminowe składają się;

- kredyty: 144 tys. zł.

- leasingi: 535 tys. zł.

W częściach K-N nie jest wyszczególnione inne długoterminowe zadłużenie finansowe (są tylko inne kredyty i pożyczki). Natomiast w bilansie występuje inne długoterminowe zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu w kwocie 535 tys. zł, które nie jest ujęte w tabeli 3.2 w pozycji „O” łącznego zadłużenia finansowego.

### 3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, występują następujące interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Publiczną Ofertę:

- ✓ Członkowie Zarządu jako większościowi akcjonariusze Spółki, których Akcje Serii A mają zostać wprowadzone do regulowanego obrotu na GPW są zainteresowani wzrostem wartości posiadanych przez nich Akcji Serii A. Jednocześnie zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członkowie Zarządu Spółki nie zamierzają sprzedawać posiadanych przez siebie akcji przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii B zgodnie z postanowieniami Prospektu.
- ✓ Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. pełniący rolę doradcy finansowego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji zainteresowany uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji Serii B po możliwie najwyższej cenie.
- ✓ Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA pełniący rolę Oferującego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji zainteresowany uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji Serii B po możliwie najwyższej cenie.

Nie występują konflikty interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę Publiczną.

### 3.4. Strategia rozwoju Emitenta i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Główną przesłanką Publicznej Oferty jest pozyskanie środków, dzięki którym Emitent będzie mógł realizować przyjętą strategię rozwoju.

Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej średnioterminowej strategii Emitenta jest umocnienie swojej pozycji na rynku bakalii i konfekcjonowania żywności niskoprzetworzonej, co dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia powinno znaleźć odzwierciedlenie w istotnym wzroście udziału Emitenta w rynku krajowym. Strategia długoterminowa zakłada wprowadzenie nowoczesnymi kanałami dystrybucji dotychczasowych produktów na rynki międzynarodowe, w tym na rynki krajów o zbliżonej kulturze i tradycjach oraz na rynki krajów starej Unii Europejskiej, gdzie w porównaniu do polskiego rynku produkty ekologiczne mają znacznie większy udział w koszyku konsumenta. Jednym z elementów strategii jest również zwiększenie udziału importu bezpośredniego w zakupach surowców i rozwijanie sprzedaży na krajowym rynku sprzedaży hurtowej surowców.

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, Spółka zamierza podjąć, w szczególności działania w następującym zakresie:

#### Rozwój poprzez rozbudowę infrastruktury produkcyjnej Spółki

Realizując strategię rozwoju, Spółka planuje budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, w którym wykorzystane zostaną najnowsze technologie, które umożliwią automatyzację większej części procesu produkcji. Rozwiązanie to pozwoli znacznie zwiększyć moce produkcyjne przy nieznacznym wzroście kosztów. W celu zwiększenia wydajności oraz ekonomiki produkcji Emitent zamierza również dokonać modernizacji obecnej infrastruktury produkcyjno-magazynowej przedsiębiorstwa, wzbogacając poszczególne linie technologiczne w dodatkowe moduły produkcyjne, oraz zastępując część dotychczasowych modułów bardziej wydajnymi i energooszczędnymi. Realizacja tych zamierzeń wiąże się z zakupem nieruchomości, umożliwiających rozbudowę powierzchni produkcyjnych i magazynowych oraz zakupem nowoczesnych maszyn i urządzeń do produkcji. Według szacunków Emitenta łączna wartość powyższych nakładów inwestycyjnych wyniesie około 15 mln złotych.

### Dywersyfikacja dostawców oraz integracja pionowa

Emitent zamierza rozbudować dział importu bezpośredniego i dokonywać zakupów wprost u producentów poszczególnych produktów. Takie działania, dzięki eliminacji pośredników, pozwolą na dywersyfikację źródeł dostawy towarów, obniżenie cen zakupu i jednocześnie umożliwią rozpoczęcie działalności na rynku sprzedaży hurtowej nieprzetworzonych surowców.

### Produkty

Emitent poprzedzając swoje działania badaniami rynku i testami jakościowymi, systematycznie wprowadza i będzie wprowadzał nowe produkty z grupy bakalii. Taka strategia pozwala na bieżące dostosowywanie swojej oferty do potrzeb i upodobań klienta. Efektywność powyższych działań odzwierciedla sukces gotowej masy makowej, która pojawiła się na rynku, jako odpowiedź na zapotrzebowanie wytworzone u konsumentów po wprowadzeniu maku mielonego na sucho. W najbliższych okresach Emitent będzie przymierzał się do wprowadzenia na rynek poszerzonej oferty słonych przekąsek, zdrowej żywności oraz produktów z grupy *dotatki do ciast*. Emitent zamierza poszerzyć swoją ofertę o półprodukty i produkty nieprzetworzone.

### Strategia marketingowa

Budując tożsamość marki HELIO Spółka koncentrowała się na stworzeniu wizerunku swoich produktów utożsamianych z najwyższą jakością przy zachowaniu przystępnej ceny. Emitent jako pierwszy w branży bakalii uzyskał certyfikat jakości HACAP i od początku istnienia jego silną stroną była jakość oferowanych produktów. Strategia dystrybucji produktów w przyszłości oparta będzie na kontynuowaniu wykorzystania dotychczasowych kanałów, przy jednoczesnym zwiększeniu nacisku na jej tradycyjne formy, charakteryzujące się wyższą rentownością. Jednocześnie Emitent rozwinie nowe sposoby dystrybucji dla sprzedaży hurtowej importowanych surowców.

Biorąc pod uwagę bieżącą wartość sprzedaży oraz liczbę konsumentów, Spółka zamierza zintensyfikować działania marketingowe wykorzystując te kanały dotarcia do nowych grup klientów. Rosnący poziom sprzedaży sankcjonuje zasadność zwiększenia intensywności reklamy w celu dalszego podnoszenia poziomu sprzedaży oraz budowania świadomości marki HELIO.

Opisana powyżej strategia rozwoju będzie realizowana między innymi przy pomocy środków, które Spółka zamierza pozyskać z emisji akcji serii B.

Środki z emisji Emitent zamierza wykorzystać w następujący sposób:

- ✓ 6.542 tys. zł - rozbudowa infrastruktury Spółki pozwalająca na zwiększenie potencjału produkcyjnego. Należy przez to rozumieć:
  - budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, wraz z infrastrukturą towarzyszącą,
  - zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych, oprzyrządowania, akcesoriów produkcyjnych oraz innych środków trwałych umożliwiających zwiększenie wolumenu produkcji.
- ✓ 4.000 tys. zł – finansowanie wzrostu majątku obrotowego Spółki.

Priorytetowym celem emisji jest rozbudowa infrastruktury Spółki. Jednakże ważnym elementem pozwalającym Emitentowi wykorzystać potencjał dalszego wzrostu sprzedaży będzie jednoczesne uzupełnienie kapitału obrotowego.

Spółka dopuszcza przesunięcie środków pomiędzy celami przedstawionymi w powyższych punktach.

W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii B okażą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje wyżej przedstawione cele ze środków pochodzących z pożyczek, kredytów bankowych oraz wypracowanych zysków prawdopodobnie wydłużając okres ich realizacji.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta, ani na nabywanie takich składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

## **4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych/dopuszczanych do obrotu**

### **4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych**

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,50 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 złotych w tym:

- ✓ 3.872.000 Akcji Serii A,
- ✓ nie więcej niż 1.128.000 Akcji Serii B.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także nie więcej niż 1.128.000 Praw do Akcji Serii B („PDA”).

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest w Publicznej Ofercie:

- ✓ nie więcej niż 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oferowane przez Zarząd Emitenta do nabycia w ramach subskrypcji.

#### **4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.**

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów.

Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym lub memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych- od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### **4.3. Wskazanie czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.**

Akcje dopuszczane do obrotu są akcjami na okaziciela. Akcje Emitenta ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

#### **4.4. Waluta Emitowanych papierów wartościowych.**

Walutą emitowanych akcji jest złoty polski (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,50 PLN.

#### **4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

##### Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa. Na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotą należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych. W dniu wypłaty emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji,

wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
3. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
4. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
5. Prawo do zbywania posiadanych akcji.
6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
7. Akcje Spółki mogą zostać umorzone. Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały nabywa od akcjonariusza akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego (§ 7 Statutu).

#### Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosownie do postanowień art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
  - ✓ głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
  - ✓ został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
  - ✓ nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały.
4. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
  - ✓ zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,



- ✓ akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- ✓ akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- ✓ akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

5. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
6. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
7. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
8. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).  
Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.  
Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.  
Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu.  
Świadectwo zawiera:
  - ✓ firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
  - ✓ liczbę papierów wartościowych;
  - ✓ rodzaj i kod papieru wartościowego;
  - ✓ firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
  - ✓ wartość nominalną papieru wartościowego;
  - ✓ imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
  - ✓ informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
  - ✓ datę i miejsce wystawienia świadectwa;
  - ✓ cel wystawienia świadectwa;
  - ✓ termin ważności świadectwa;
  - ✓ w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
  - ✓ podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
9. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu o działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
10. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).  
Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.
11. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
12. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
13. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).  
Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

14. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.  
Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
15. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
16. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).  
Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
17. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### **4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.**

W dniu 4 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie emisji akcji serii B o następującej treści:

##### **Uchwała nr 1**

##### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Spółki działającej pod firmą HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

##### **§ 1**

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 2.500.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 564.000,00 (słownie: pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące) złotych.
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie więcej niż 1.128.000 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia osiem tysięcy) sztuk akcji serii B.
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii B będą akcjami na okaziciela.
4. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy).
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B.
6. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
7. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2006, tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku.

##### **§ 2**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

§ 6 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.936.000,00 złotych (słownie: jeden milion dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy) i dzieli się na 3.872.000 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 3782000.”

otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.500.000,00 złotych (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 3.872.000 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 3782000;
- b) nie więcej niż 1.128.000 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do nie więcej niż 1128000.”

### § 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
- 2) dokonania przydziału akcji serii B;
- 3) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii B;
- 4) odstąpienia od emisji akcji przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.;
- 6) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

### § 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B przez sąd rejestrowy.

#### ***Opinia Zarządu Spółki HELIO Spółka Akcyjna uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii B oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B:***

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania.

Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B, nie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w oparciu o księgę popytu.

W dniu 4 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie emisji akcji serii B o następującej treści:

#### ***Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach w sprawie: ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach stanowi, co następuje:

### § 1.

Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B Spółki do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

### § 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).

### § 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.**

Akcje Serii B wyemitowane zostały na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 4 grudnia 2006 roku. Zamiarem Emitenta jest aby emisja Akcji Serii B została zarejestrowana w I kwartale 2007 roku.

#### 4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.

##### 4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

##### 4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Ustawy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- ✓ papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- ✓ dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- ✓ okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- ✓ w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- ✓ w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- ✓ w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- ✓ kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- ✓ kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- ✓ kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- ✓ kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych

przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

- ✓ 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- ✓ 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1), przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- ✓ wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- ✓ od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- ✓ w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- ✓ zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- ✓ obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- ✓ w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia

za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, które są zdematerializowane, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
  - ✓ zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
  - ✓ nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
  - ✓ uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
  - ✓ dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - 2) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 3) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - ✓ przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - ✓ w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - ✓ przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,

- 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- ✓ małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- ✓ osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- ✓ mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- ✓ jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- ✓ papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- ✓ akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- ✓ papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- ✓ po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- ✓ po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- ✓ wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- ✓ w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- ✓ przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- ✓ w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

oraz za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy - w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

#### 4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),

- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy),

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:

- ✓ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- ✓ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- ✓ akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
- ✓ wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

- 2) zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- ✓ nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- ✓ przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy,
- ✓ nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- ✓ nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy,
- ✓ podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy,
- ✓ wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- ✓ nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- ✓ w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- ✓ nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
- ✓ dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszeniem było podłożenie kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

#### 4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.



Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
  - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
  - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO.  
Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

#### Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jej zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony

Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- ✓ zawarciu odpowiedniej umowy,
- ✓ ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- ✓ przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- ✓ łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- ✓ łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- ✓ łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- ✓ w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- ✓ w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- ✓ łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- ✓ instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- ✓ czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

#### **4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.**

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane w pkt. 4.8.2 Części III „Część Ofertowa” Prospektu.

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia

o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

#### **4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.**

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

#### **4.11. Regulacje podatkowe**

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

##### *4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy*

###### Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 2) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 3) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 5) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwy dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

###### Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,
- 4) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
  - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
  - c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
  - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - ✓ spółka, o której mowa w pkt b, albo
    - ✓ zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

#### 4.11.2. Opodatkowanie dochodów uzyskanych ze sprzedaży papierów wartościowych

##### Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nieopobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

##### Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest:

- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- ✓ różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### 4.11.3 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### 4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

#### 4.11.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

## 5. Informacje o warunkach oferty

### 5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.

#### 5.1.1. Warunki oferty.

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest do 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki HELIO S.A.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie do 5.000.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- ✓ 3.872.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- ✓ do 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także nie więcej niż 1.128.000 Praw do Akcji Serii B.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 900.000 sztuk,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 228.000 sztuk.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów zostanie przeprowadzona budowa Księgi Popytu na Akcje Serii B, tzw. book building.

W Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę Akcji Serii B, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują się nabyć Akcje Serii B.

Przedział cenowy, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania wynosi od 9 zł do 10,50 zł. Deklaracje Zainteresowania poza podanym przedziałem cenowym będą uznane za nieważne.

Maksymalna cena Akcji Serii B została ustalona na 10,50 zł.

Cena Emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B.

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Serii B według następujących zasad:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy,
- ✓ TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 20.000 Akcji Serii B, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy.  
W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Serii B mniejszą niż 20.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).
- ✓ w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 20.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji serii B oferowanych w TDI.

#### 5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest w Publicznej Ofercie do 1.128.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Akcje Serii B nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności.

Z Akcjami Serii B nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

#### 5.1.3. Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.

##### 5.1.3.1 Terminy Publicznej Oferty i możliwe ich zmiany

Czynność	Termin
Otwarcie Publicznej Oferty	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	26-27 marca 2007r.
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	27 marca 2007 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	28-30 marca 2007 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	28-30 marca 2007 r.
Planowany termin przydziału Akcji Serii B	2 kwietnia 2007 r.

Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki z dnia 4 grudnia 2006r. może postanowić o zmianie terminów publicznej subskrypcji lub zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie któregokolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Publicznej Oferty, w tym w szczególności terminu przydziału Akcji Serii B, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Serii B zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie.

### 5.1.3.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Serii B

#### Procedura składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów

W ramach Transzy Małych Inwestorów można składać zapisy na nie mniej niż 10 Akcji Serii B i nie więcej niż liczba Akcji Serii B zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji Serii B zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę Akcji Serii B zaoferowanych w TMI.

Złożenie zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Zapisy na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie w TMI składane będą po Cenie Emisyjnej Akcji Serii B i przyjmowane w POK wskazanych w Załączniku nr 3 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii B w TMI wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii B przez Oferującego - Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu na akcje stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy. Wraz z zapisem na Akcje Serii B inwestor składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych akcji, stanowiącą część formularza zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Zapis na Akcje Serii B jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii B w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. Części Ofertowej Prospektu .

#### Procedura Budowy Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący przeprowadzi proces budowy Księgi Popytu na Akcje Serii B, mający na celu:

- ✓ zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii B w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ✓ określenie potencjalnego popytu na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ✓ ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Serii B.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach od 26 - 27 marca 2007 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 27 marca 2007 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja Zainteresowania, Cenę Emisyjną Akcji Serii B ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B w ramach budowy Księgi Popytu będą przyjmowane przez POK Oferującego wskazane w załączniku nr 3 do Prospektu.

Wzór deklaracji stanowi załącznik nr 1 do Prospektu.

Przedział cenowy, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania wynosi od 9 zł do 10,50 zł.

Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie „book-building” będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Serii B na zasadach, o których mowa w pkt 5.2.3.3 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący nie będzie kierować do potencjalnych inwestorów propozycji udziału w ww. procesie, jeżeli podmioty te są: bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi, funduszami inwestycyjnymi lub zakładami ubezpieczeń.

Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać stosowną propozycję od Oferującego. Oferujący, podejmując decyzję o przekazaniu propozycji uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu, będzie kierować się subiektywną oceną danego inwestora, biorąc pod uwagę pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor, oraz ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Ww. podmioty mogą być zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Wyżej wymienione propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej.

Budowa Księgi Popytu odbywać się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- ✓ w Deklaracji inwestor wskaże liczbę Akcji Serii B, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy zapłacić za Akcje Serii B. Liczba Akcji Serii B, na jaką opiewa Deklaracja nie może być mniejsza niż 20.000 sztuk i nie większa niż liczba Akcji Serii B oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Deklaracja na większą liczbę Akcji Serii B, niż oferowana w ramach TDI będzie traktowana jak deklaracja na liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów;
- ✓ w Deklaracji inwestor zobowiąże się, iż w przypadku, gdy zawierać ona będzie cenę wyższą lub równą ustalonej Cenie Emisyjnej, opłaci on i obejmie Akcje Serii B po cenie równej Cenie Emisyjnej w liczbie wynikającej z Listy Wstępnego Przydziału. Zobowiązanie inwestora wynikające z ww. Listy nie może być wyższe, niż liczba Akcji Serii B określona przez niego w Deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego;
- ✓ proponowana w Deklaracji cena musi zawierać się w przedziale cenowym. Deklaracje zawierające cenę spoza przedziału cenowego będą nieważne;
- ✓ dopuszczalne jest złożenie więcej niż jednej Deklaracji z propozycjami różnych poziomów cen, przy czym Deklaracje złożone przez jednego inwestora nie będą kumulowane, a na Listę Wstępnego Przydziału zostaną umieszczone Deklaracje z najwyższym poziomem ceny;
- ✓ inwestor ma prawo odwołać Deklarację przed zakończeniem procesu budowy Księgi Popytu, wskutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z Deklaracji. Odwołanie Deklaracji następuje poprzez złożenie u Oferującego kopii uprzednio złożonej Deklaracji z naniesioną adnotacją „ANULOWANA” i podpisem inwestora.
- ✓ na podstawie złożonych Deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby Akcji Serii B, które gotowi są objąć;
- ✓ w oparciu o Księgę Popytu zostanie sporządzone zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Serii B (Lista Wstępnego Przydziału);
- ✓ do inwestorów wskazanych na Liście Wstępnego Przydziału zostaną rozesłane zaproszenia do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Serii B w terminie umożliwiającym złożenie zapisu, nie później jednak niż w pierwszym dniu przyjmowania zapisów w TDI do godz. 11.00-tej. Zaproszenia zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym inwestorem. Nie otrzymanie przez inwestora zaproszenia do złożenia zapisu w terminie wskazanym powyżej skutkuje zwolnieniem inwestora ze złożonego zobowiązania objęcia Akcji Serii B w liczbie wskazanej przez Emitenta w Liście Wstępnego Przydziału.
- ✓ zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Emitent zastrzega, że po sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału lub po ogłoszeniu Ceny Emisyjnej deklaracja nie może być przez inwestora wycofana z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt 5.1.7 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenia może złożyć łączną Deklarację Nabycia, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Informacje o formie Deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul. Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: (22) 5043 341, (22) 5043 344.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii B w TDI przez inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu.

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Serii B, powinni składać zapisy na akcje w liczbie nie wyższej niż określona w ww. zaproszeniu.



W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Serii B wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Serii B niż wskazana w zaproszeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na utratę preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji Serii B w liczbie określonej w zaproszeniu do opłacenia akcji i w terminie opisanym w Części IV „Część Ofertowa” Prospektu. Nieopłacenie zapisu zgodnie z przekazanym zaproszeniem do złożenia zapisu, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub Oferującego na zasadach określonych w art. 471 i następnym Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi lub Oferującemu również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Serii B niż liczba podana w zaproszeniu skierowanym do inwestora.

Zapisy na Akcje Serii B w TDI będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w załączniku nr 3 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii B wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii B przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wraz z zapisem na Akcje Serii B inwestor składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych akcji, stanowiącą część formularza zapisu.

Formularz zapisu na Akcje Serii B stanowi załącznik nr 2 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji Serii B, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wysłanie zaproszenia do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Serii B przez Emitenta nie ogranicza prawa inwestora do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów.

#### Procedura składania zapisów na Akcje Serii B w TDI poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Serii B poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie od 28 do 30 marca 2007 roku.

Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 20.000 Akcji Serii B i maksymalnie na liczbę Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Serii B określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w TDI, a każdy kolejny zapis musi opiewać na minimum 20.000 Akcji Serii B. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w TDI powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Serii B oferowanych w TDI.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Serii B poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Zarząd Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy na Akcje Serii B w TDI będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w załączniku nr 3 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii B wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii B przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wraz z zapisem na Akcje Serii B inwestor składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych Akcji Serii B, stanowiącą część formularza zapisu.

Formularz zapisu na akcje stanowi załącznik nr 2 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji Serii B, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

#### Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Serii B w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału odpowiednio Akcji Serii B z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt.5.1.7 Części Ofertowej Prospektu.

#### Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Serii B uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK DM BOŚ S.A.

W razie składania zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

#### Składanie Dyspozycji Deponowania

Składając zapis na Akcje Serii B inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Akcji Serii B, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Serii B, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia Dyspozycji Deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja Deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B jest tożsame ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji (PDA) Serii B.

*5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty.*

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Publicznej Oferty przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Serii B odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii B, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- (i) wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- (ii) a także wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji Serii B byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej dalszego prowadzenia Publicznej Oferty, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych. Nie przewiduje się zawieszenia Publicznej Oferty.

#### 5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom.

##### Transza Małych Inwestorów

W przypadku, gdy popyt na Akcje Serii B w TMI będzie wyższy od liczby Akcji Serii B zaoferowanych w tej transzy, wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje Serii B na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W przypadku redukcji nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Serii B, zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

##### Transza Dużych Inwestorów

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Akcji Serii B niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę Akcji Serii B wskazaną w ww. zaproszeniu),
- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Serii B niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na Akcje Serii B poza procesem budowania Księgi Popytu.

Jeżeli dojdzie do nieprzydzielenia inwestorowi całości lub części Akcji Serii B, w takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Serii B zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### 5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkości zapisu.

Na podstawie niniejszego Prospektu zaoferowanych jest do 1.128.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

W terminach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać zapisy według następujących zasad:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji Serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy,
- ✓ TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 20.000 Akcji Serii B, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy.  
W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Serii B mniejszą niż 20.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).
- ✓ w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B inwestor winien wskazać liczbę nie mniejszą niż 20.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji Serii B oferowanych w TDI.

#### 5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu.

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje Serii B bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii B w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Przesunięcie Akcji Serii B pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art.54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Serii B, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy, a w drugiej transzy popyt na Akcje Serii B był wyższy od liczby akcji zaoferowanych w tej transzy. W takim przypadku inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Serii B, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii B.

#### 5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.

##### 5.1.8.1 Wpłaty na Akcje Serii B

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii B jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii B objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu. Wpłaty na Akcje Serii B nie podlegają oprocentowaniu. Opłacenie Akcji Serii B następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Serii B. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

#### Transza Małych Inwestorów

Wpłata za Akcje Serii B oferowane w TMI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek Oferującego.

Wpłata na Akcje Serii B dokonywana jest wyłącznie w złotych w następujących formach:

- ✓ gotówką;
- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z podanym w tytule wpłaty numerem PESEL, imieniem i nazwiskiem oraz dopiskiem: „wpłata na akcje spółki HELIO S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

#### Transza Dużych Inwestorów

Wpłata za Akcje Serii B oferowane w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego.

Wpłata na Akcje Serii B zaoferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z podanym w tytule wpłaty numerem PESEL, imieniem i nazwiskiem oraz dopiskiem: „wpłata na akcje spółki HELIO S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

### 5.1.8.2 Dostarczenie Akcji Serii B

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Serii B zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B jest równoznaczne ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji Serii B.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Serii B w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje Serii B - Praw do Akcji Serii B.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii B Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii B. Za każde PDA Serii B znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana jedna Akcja Serii B, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

### 5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.

Jeżeli emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów na co najmniej jedną Akcję Serii B informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku z powodu niezłożenia zapisu i prawidłowego opłacenia co najmniej jednej Akcji Serii B do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Serii B. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu lub sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio Akcji Serii B w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

### 5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Zgodnie z § 1 ust. 7 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki z dnia 4 grudnia 2006r. wyłączone zostało prawa poboru akcji nowej emisji serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

### 5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.

#### Transza Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

#### Transza Dużych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do opłacenia zapisu na Akcje Serii B.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Serii B w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na nie mniej niż 20.000 Akcji Serii B i nie więcej niż liczba Akcji Serii B zaoferowana do objęcia w TDI.

*5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.*

Znaczni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie zamierzają obejmować Akcji Serii B w Ofercie Publicznej.

*5.2.3. Zasady dystrybucji i przydziału papierów wartościowych*

5.2.3.1 Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detaicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 900.000 Akcji Serii B,
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 228.000 Akcji Serii B.

5.2.3.2 Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Serii B pomiędzy Transzą Małych Inwestorów a Transzą Dużych Inwestorów po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Serii B. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Serii B, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

#### Transza Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Serii B pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części Ofertowej Prospektu, Akcje Serii B w ramach TMI zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta.

Podstawę przydziału Akcji Serii B w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- ✓ prawidłowo złożony zapis,
- ✓ wpłata pełnej kwoty na Akcje Serii B, najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

W TMI Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku, gdy popyt na Akcje Serii B będzie większy od liczby Akcji Serii B oferowanych w tej Transzy, zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje Serii B nieprzydzielone w wyniku zaokrążeń zostaną przydzielone według uznania Emitenta.

#### Transza Dużych Inwestorów

Akcje Serii B oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego wstępnego przydziału Akcji Serii B.

Akcje Serii B zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna Akcji Serii B, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Łączny wstępny przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Serii B nie większą niż liczba akcji zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Łączny wstępny przydział może opiewać na liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI. Sytuacja taka będzie mieć miejsce, w przypadku gdy inwestorzy złożą Deklaracje na łączną liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI.

Rekomendacja Oferującego dotycząca Listy Wstępnego Przydziału Akcji Serii B będzie uwzględniać następujące czynniki:

- ✓ pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor,
- ✓ ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

W oparciu o dokonany uznaniowy wstępny przydział Akcji Serii B, Oferujący najpóźniej do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI dostarczy inwestorom, za pośrednictwem faxu, informacje o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii B oraz wezwanie do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje Serii B.

Powyższa informacja będzie zawierać liczbę Akcji Serii B, na jaką powinien opiewać zapis, Cenę Emisyjną Akcji Serii B, kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Serii B. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji faksem na numer wskazany w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Po wysłaniu do inwestora informacji o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii B, nie będą dokonywane zmiany w Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji nie zostanie do niego wysłana informacja o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii B.

Zobowiązania inwestorów do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie (tj. do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI) nie zostaną przesłane powyższe informacje wygasają.

Podstawą wstępnego przydziału Akcji Serii B dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Serii B. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną deklarację, przydziału dokonana zarządzający z puli Akcji Serii B jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Serii B zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt. 5.2.3.2 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu, Zarząd Emitenta, w oparciu o opłacone zapisy, w dniu 2 kwietnia 2007 roku dokona ostatecznego przydziału Akcji Serii B. Ostateczny Przydział Akcji Serii B zostanie przeprowadzony w dwóch etapach:

- ✓ W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Serii B inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Serii B przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Serii B zakończy się na pierwszym etapie.
- ✓ Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Serii B mniejszą niż przeznaczona do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części Ofertowej Prospektu) – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Serii B.
- ✓ W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje Serii B inwestorom, którzy nie zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, a którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach od 28 do 30 marca 2007 roku. Liczba Akcji Serii B, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą zaofiarowanych Akcji Serii B (po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Części Ofertowej Prospektu) a liczbą Akcji Serii B przydzielonych w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.
- ✓ W przypadku, gdy liczba Akcji Serii B, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji Serii B, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Serii B zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów. Jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii B niż ta, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta.

Ułamkowe części Akcji Serii B nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii B łącznie kilku inwestorom. Akcje Serii B nieprzyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii B. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii B o przydziale zadecyduje Emitent.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Serii B w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Serii B poza opisanymi w pkt 5.2.3.3 Części Ofertowej Prospektu

5.2.3.5 Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane są za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska, w związku z tym, sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji Serii B nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów, jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Serii B w Transzy Małych Inwestorów.

#### 5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta w dniu 2 kwietnia 2007 roku z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.1 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

#### 5.2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Składając zapisy na Akcje Serii B w ramach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać wielokrotne zapisy przy czym łączna liczba Akcji Serii B nie może przekroczyć:

- ✓ w Transzy Małych Inwestorów – liczby Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej Transzy;
- ✓ w Transzy Dużych Inwestorów – liczby Akcji Serii B zaoferowanych do objęcia w tej Transzy.

Złożenie przez inwestora kilku zapisów opiewających na łączną liczbę akcji wyższą niż :

- ✓ 900.000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
  - ✓ 228.000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI),
- powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej:
- ✓ 900.000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
  - ✓ 228.000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI).

#### 5.2.4. Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

O liczbie przydzielonych Akcji Serii B inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z Oferującym.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii B, na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji Serii B.

Informacja o zaksięgowaniu PDA zostanie przekazana inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

#### 5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

### 5.3. Cena

#### 5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania w procesie budowy Księgi Popytu wynosi od 9 zł do 10,50 zł.

Maksymalna cena akcji serii B została ustalona na 10,50 zł.

Cena Emisyjna Akcji Serii B w Publicznej Ofercie zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na Akcje Serii B w oparciu o mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B. na podstawie zestawienia wielu Deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Serii B oraz ustali ich Cenę Emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu. W przypadku niedościa do skutku procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Spółki ustali Cenę Emisyjną Akcji Serii B w oparciu o rekomendację Oferującego.

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

#### 5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie.

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii B zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii B (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust.1 Ustawy o Ofercie.

Cena Emisyjna Akcji Serii B będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

#### 5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.

Publiczna oferta Akcji Serii B jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji Serii B Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą HELIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Wyględach w sprawie:



podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, z dnia 4 grudnia 2006r.

Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

*5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć.*

W dniu 15 grudnia 2006r. Pan Leszek Wąsowicz sprzedał Panu Jackowi Kosińskiemu 14 000 akcji serii A po cenie 0,50 zł za akcję. Przy Cenie Emisyjnej Akcji Serii B ustalonej na poziomie 10,50 zł różnica pomiędzy ceną nabycia jednej akcji serii A, a Ceną Emisyjną Akcji Serii B wyniesie 10 zł. Przy Cenie Emisyjnej Akcji Serii B ustalonej na poziomie 9 zł różnica pomiędzy ceną nabycia jednej akcji serii A, a Ceną Emisyjną Akcji Serii B wyniesie 8,50 zł.

#### **5.4. Plasowanie i gwarantowanie**

*5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta.*

Koordinatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski BOŚ S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

*5.4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju*

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

Akcje Serii B zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA

*5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania*

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. NWZ Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna zawarcie takich umów za stosowne.

Emitent obecnie nie planuje zawierania umowy o subemisję. Ewentualna informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana w formie Aneksu do Prospektu. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80.

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B ( w tym prowizja za plasowanie emisji Akcji Serii B) przedstawiono w pkt 8.1 Części IV „Część Ofertowa” Prospektu.

## **6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu**

### **6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu**

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Emitent złożył wniosek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w celu podjęcia uchwały przez Zarząd KDPW o warunkowej rejestracji istniejących Akcji Serii A, Akcji Serii B objętych Ofertą Publiczną oraz PDA Serii B.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi Akcjami Serii B. W tym celu planowane jest dopuszczenie i wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii B niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji Serii B. PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów.

Planowany termin wprowadzenia PDA serii B do obrotu giełdowego przewidziany jest na kwiecień 2007 roku.

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie akcji istniejących serii A oraz Akcji Serii B, objętych Ofertą Publiczną, do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonych przez GPW (zwanym też rynkiem podstawowym). Wprowadzenie ww. akcji będzie miało miejsce po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B.

Termin pierwszego notowania ww. Akcji Emitenta zależy jednak głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji Serii B. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji na GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego zależy od spełnienia przez Emitenta warunków określonych w Regulaminie Giełdy. Zdaniem Emitenta nie istnieją przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji istniejących serii A oraz objętych Publiczną Ofertą Akcji Serii B do obrotu regulowanego na rynku giełdowym. Emitent dołoży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Serii A i Akcji Serii B mogło nastąpić na początku II kwartału 2007 r.

**6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.**

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

**6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.**

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy co Akcje Serii B.

**6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.**

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

**6.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą**

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu Akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

**7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą**

**7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.**

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

**7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.**

Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

**7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.**

Nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Emitenta będący jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii B zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu.

**8. Koszty emisji/oferty**

**8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.**

W związku z ustaleniem ceny maksymalnej Akcji Serii B na poziomie 10,50 zł, w przypadku, gdy emisja dojdzie do skutku wpływy pieniężne brutto z jej realizacji wyniosą 11.844 tys. zł.

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie – około 1.301,7 tys. zł w tym:

Wyszczególnienie	(w zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem ogólnej kwoty prowizji za plasowanie oraz kosztów doradztwa	1.051.674
Koszty promocji planowanej oferty	150.000
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	100.000
<b>Razem:</b>	<b>1.301.674</b>

Zgodnie z art.36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii B zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Serii B. Ewentualnie pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

## 9. Rozwodnienie

### 9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B w Publicznej Ofercie struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B prezentowała się będzie następująco:

Tabela 1: Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Publiczną Ofertą

AKCJE	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE AKCJI
<b>Przed Publiczną Ofertą</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	3.872.000	100%	100%
<b>Po Publicznej Ofercie</b>			
dotychczasowi akcjonariusze	3.872.000	77,4%	77,4%
nowi akcjonariusze	1.128.000	22,6%	22,6%

### 9.2. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty.

Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęta w dniu 4 grudnia 2006 roku dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru Akcji Serii B.

## 10. Informacje dodatkowe

### 10.1. Zakres działań doradców

#### Podmiot Oferujący

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie oferty Akcji Serii B oraz wprowadzenie Akcji Serii A i B oraz PDA serii B do obrotu na rynku regulowanym.

#### Doradca Prawny

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni z siedzibą w Warszawie, pełniąca rolę doradcy prawnego Emitenta.

Doradca prawny doradzał w kwestiach prawnych przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji Serii B oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A i B oraz PDA serii B.

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni przygotowała projekty uchwał emisyjnych Akcji Serii B.

#### Doradca Finansowy

Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefosławiu gmina Piaseczno, pełniący rolę doradcy finansowego Emitenta.

Doradca finansowy doradzał w kwestiach koncepcji podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii B oraz przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji Serii B.

PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie uczestniczył w pracach nad Prospektem w zakresie wynikającym z umowy zawartej z Emitentem i świadczył usługi w zakresie: badania historycznych sprawozdań finansowych, sporządzenia opinii z badania historycznych sprawozdań finansowych zawartych w Części III „Część Rejestrycyjna” Prospektu oraz przygotowania raportu z badania prognoz wyników finansowych Emitenta.

**10.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.**

Informacje zbadane przez biegłych rewidentów zostały zaprezentowane w punkcie 13 oraz 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu. W Części IV „Część Ofertowa” Prospektu nie wystąpiły informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

**10.3 Dane ekspertów, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Części IV „Część Ofertowa” Prospektu**

W Części IV „Część Ofertowa” Prospektu nie zostały zamieszczone stwierdzenia lub raporty osoby określanej jako ekspert.

**10.4 Potwierdzenie rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji**

Nie zostały uzyskane informacje od osób trzecich.

## V. DEFINICJE I SKRÓTY

<b>Akcje</b>	Akcje Emitenta
<b>Akcje Serii A</b>	akcje zwykłe na okaziciela Serii A HELIO S.A. o wartości nominalnej 0,50 złotej każda
<b>Akcje Serii B</b>	akcje zwykłe na okaziciela Serii B HELIO S.A. o wartości nominalnej 0,50 złotej każda
<b>DM BOŚ SA, Oferujący</b>	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska pełniący funkcję oferującego akcje w obrocie regulowanym
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna Akcji Serii B oferowanych w Ofercie Publicznej
<b>Deklaracja Zainteresowania, Deklaracja</b>	Wiążąca deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii B w Transzy Dużych Inwestorów składane w czasie budowania Księgi Popytu
<b>Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005</b>	Dokument opracowany przez Komitet Dobrych Praktyk; Forum – Corporate Governance, Warszawa, październik 2004
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dyspozycja Deponowania</b>	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje Serii B
<b>Emitent, Spółka, HELIO S.A.,</b>	HELIO Spółka Akcyjna (dawniej: „PH BONA” Sp. z o.o.) z siedzibą w Wyględach przy ul. Stołeczna 26
<b>EURO</b>	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
<b>KH, Kodeks Handlowy</b>	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.)
<b>Kodeks Karny</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
<b>KSH, Kodeks Spółek Handlowych, ksh</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Księga Popytu</b>	Lista inwestorów instytucjonalnych sporządzona przez Oferującego, obrazująca wielkość popytu na Akcje Serii B oferowane w Transzy Dużych Inwestorów i jego wrażliwość cenową, powstała na podstawie przeprowadzonych badań popytu wśród tych grup inwestorów
<b>Lista Wstępnego Przydziału</b>	Lista inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Serii B w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, sporządzona przez Zarząd Spółki, w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników Księgi Popytu
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>PAP</b>	Polska Agencja Prasowa
<b>PDA, Prawo do Akcji</b>	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemającego formy dokumentu, Akcji Serii B, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii B i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności
<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klientów przyjmujący zapisy na Akcje Serii B
<b>Prawo Bankowe</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178)
<b>Prospekt</b>	Niniejszy prospekt emisyjny HELIO S.A. będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem, zawierający informacje dotyczące Akcji serii B oraz ich ofercie, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
<b>Publiczna Oferta</b>	Oferta objęcia 1.128.000 Akcji Serii B w ramach Publicznej Oferty na warunkach określonych w Prospekcie
<b>Rada Nadzorcza</b>	Organ nadzoru HELIO S.A.
<b>Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 grudnia 2000 roku w sprawie sposobu pobierania, zapłaty i zwrotu opłaty skarbowej oraz sposobu prowadzenia rejestrów tej opłaty (Dz. U. z 2000 r. Nr 110, poz. 1176, z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich

	prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
<b>S.A.</b>	Spółka akcyjna
<b>Sp. z o.o.</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut</b>	Statut HELIO S.A.
<b>Transza Dużych Inwestorów, TDI</b>	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii B dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B – którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Serii B, lub którzy w terminach zapisów na Akcje Serii B złożą zapis na nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż liczba Akcji Serii B oferowana w Transzy Dużych Inwestorów
<b>Transza Małych Inwestorów, TMI</b>	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii B dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, którzy w terminach zapisów na Akcje Serii B złożą zapis na nie mniej niż 10 i nie więcej niż liczba Akcji Serii B oferowana w Transzy Małych Inwestorów
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>USD</b>	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 184, poz. 1539)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1538)
<b>Ustawa o Nadzorze</b>	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1537)
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Własności Przemysłowej</b>	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 ze zm.)
<b>Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie HELIO S.A.
<b>Zarząd, Zarząd Spółki</b>	Zarząd HELIO S.A.

## VI. ZAŁĄCZNIKI

## Załącznik nr 1

**Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii B spółki HELIO S.A.  
o wartości nominalnej 0,50 zł. każda w ramach Oferty Publicznej**

Celem niniejszej Deklaracji jest określenie wielkości popytu na emitowane przez HELIO S.A. z siedzibą w Wyględach („Emitent”) akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Niniejsza deklaracja, w przypadku gdy oferowana w niej cena za Akcje Serii B będzie wyższa lub równa ustalonej przez Emitenta Cenie Emisyjnej, może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B, wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta. Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności numeru faksu, na które powinno być skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej/ imię , nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej/adres zamieszkania osoby fizycznej	
REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego/ PESEL osoby fizycznej	
Rezydent	Tak <input type="checkbox"/> Nie <input type="checkbox"/>
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu inwestora (dane pełnomocnika)	
Numer i seria dokumentu tożsamości osoby/osób składających deklarację oraz numer PESEL	
Adres do korespondencji	
Telefon	
Faks	

Ja niżej podpisany\*/My niżej podpisani\* niniejszym oświadczam/oświadczamy\*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Serii B spółki HELIO S.A.

Liczba zamawianych Akcji Serii B .....	Słownie: .....
Deklarowana cena .....	Słownie: .....
Wartość zamawianych Akcji .....	Słownie: .....

**Oświadczenie inwestora składającego Deklarację**

Ja niżej podpisany\*/My niżej podpisani\* w imieniu

..... oświadczam(y), że

*(imię i nazwisko/nazwa inwestora)*

- zapozna (łam, łem , liśmy) się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki HELIO S.A i akceptuję(my) brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Serii B określone w Prospekcie,
  - zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii B, niż objęte Deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
  - wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu Deklaracji zostały podane dobrowolnie.
  - wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożoną przeze mnie Deklaracją Nabycia, przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.
  - przyjmuję(my) do wiadomości i akceptuję(my) wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.
  - w przypadku przydzielenia mi(nam) Akcji Serii B w ramach Listy Wstępnego Przydziału zobowiązuję(jemy) się do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B.
- Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia deklaracji nabycia Akcji Serii B spółki HELIO S.A

Data, podpis inwestora składającego deklarację

\* niepotrzebne skreślić

Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego oraz podpis i pieczęć przyjmującego deklarację

## Załącznik nr 2

## Formularz zapisu na Akcje Serii B spółki HELIO S.A.

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii B spółki HELIO S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 grudnia 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest do 1.128.000 Akcji Serii B, o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Akcje Serii B przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej): .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): .....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: .....
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej: .....
7. Status dewizowy:\*  rezydent  nierezydent
8. Oznaczenie Transzy, w której składany jest zapis  TMI  TDI
9. Liczba subskrybowanych Akcji Serii B: .....
- (słownie: .....
10. Cena Emisyjna wynosi .....zł
11. Kwota wpłaty na Akcje Serii B: ..... zł (słownie: .....
12. Forma wpłaty na Akcje Serii B: .....
13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:  
 gotówka w POK, w którym złożono zapis  
 przelew na rachunek subskrybenta nr: .....

**Oświadczenie osoby składającej zapis**

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii B przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....  
(data i podpis inwestora)

.....  
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

\*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii B: .....

**Dyspozycja Deponowania Akcji Serii B spółki HELIO SA**

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: .....

.....  
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....  
wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii B Spółki HELIO S.A.

**Oświadczenie:** Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii B Spółki HELIO SA., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....  
(data i podpis inwestora)

.....  
(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)



## Załącznik nr 3

## Lista POK Domów Maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii B

## PUNKTY OBSŁUGI KLIENTÓW DOMU MAKLEKSKIEGO BOŚ SA

Nr POK	Miejscowość	kod	ulica	nr budynku
1	Warszawa	00-517	Marszałkowska	78/80
2	Białystok	15-282	Piękna	1
3	Bielsko-Biała	43-300	Cyniarska	36
4	Bydgoszcz	85-029	Bernardyńska	13
5	Częstochowa	42-200	Al. NMP	2
6	Gdańsk	80-824	Podwale Przedmiejskie	30
7	Katowice	40-048	Kościuszki	43
8	Kielce	25-518	Warszawska	31
9	Koszalin	75-950	1 Maja 18/9	18/9
10	Kraków	31-100	Piłsudskiego	23
11	Leszno	64-100	Leszczyńskich	52
12	Łomża	18-400	Sienkiewicza	10
13	Olsztyn	10-003	Pieniężnego	15
14	Poznań	60-523	Dąbrowskiego	75
15	Rybnik	44-200	Hallera	6
16	Wrocław	50-107	Sukiennice	6

## Załącznik nr 4

## STATUT

## I. Postanowienia ogólne.

## § 1

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki „PH BONA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wyględach gmina Leszno w spółkę akcyjną pod firmą „HELIO” Spółka Akcyjna.
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tj. Leszek Wąsowicz oraz Jacek Kosiński.

## II. Firma i Siedziba. Czas Trwania.

## §2

1. Spółka działa pod firmą „ HELIO” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy „HELIO” S.A.
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

## § 3

1. Siedzibą Spółki jest miejscowość Wyględy, gmina Leszno, województwo mazowieckie.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## § 4

Spółka może posiadać własne przedsiębiorstwa oraz zakłady produkcyjne, usługowe, handlowe, ośrodki marketingowe, agencyjne, konsultingowe, składy celne i konsygnacyjne, tworzyć własne oddziały i przedstawicielstwa, tworzyć, uczestniczyć oraz nabywać i zbywać udziały w innych spółkach w kraju i zagranicą z zachowaniem przepisów prawa.

## III. Przedmiot działalności Spółki.

## § 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
  - (1) Produkcja artykułów spożywczych i napojów (PKD 15);
  - (2) Handel hurtowy i komisowy (PKD 51);
  - (3) Handel detaliczny (PKD 52);
  - (4) Transport lądowy (PKD 60);
  - (5) Działalność wspomagająca transport (PKD 63);
  - (6) Informatyka (PKD 72);
  - (7) Produkcja maszyn i urządzeń gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29);
  - (8) Produkcja maszyn biurowych i komputerów (PKD 30);
  - (9) Działalność wydawnicza (PKD 22);
  - (10) Obsługa nieruchomości (PKD 70);
  - (11) Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi (PKD 71);
  - (12) Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (PKD 40);
  - (13) Działalność gospodarcza pozostała (PKD 74);
  - (14) Działalność usługowa pozostała (PKD 93);

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnienia innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności.

3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### **IV. Kapitał Zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.**

##### **§ 6**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.936.000,00 złotych (słownie: jeden milion dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy) i dzieli się na 3.872.000 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 3782000.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,50 złotych (słownie: pięćdziesiąt groszy).
3. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

##### **§ 7**

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5 – 6.
5. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
  - (a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
  - (b) przewiduje, w granicach określonych przez art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
  - (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
  - (d) określa maksymalny okres w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
6. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

##### **§ 8**

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji na których ustanowiono zastaw lub

użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.

## V. Organy Spółki.

### § 9

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

### Zarząd

#### § 10

1. Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
2. W skład Zarządu Spółki wchodzi od jednego do trzech członków.
3. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi 5 (słownie: pięć) lat

#### § 11

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu lub prokurent jednoosobowo.

#### § 12

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

### Rada Nadzorcza

#### § 13

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (słownie: pięć) lat.
2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

#### § 14

1. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierzonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu.
3. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek któregośkolwiek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się w terminie 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia złożenia wniosku przez uprawniony podmiot.
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez członków Rady Nadzorczej.

5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 6 i 7 określa Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza, a zatwierdza Walne Zgromadzenie.

#### § 15

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pośrednictwem listów poleconych lub poczty kurierskiej, co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia. Zwołanie posiedzenia potwierdza się przesyłając zawiadomienia za pomocą faksu. Dopuszcza się także przyjęcie przez członka Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia bez pośrednictwa poczty, za pokwitowaniem odbioru. Członek Rady Nadzorczej może żądać przesyłania mu zaproszeń także w formie elektronicznej na podany przez niego adres poczty elektronicznej. Żądanie to wraz z podaniem adresu poczty elektronicznej winno zostać złożone spółce w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Jeżeli członek Rady Nadzorczej zażądał zawiadamiania go o posiedzeniach za pomocą poczty elektronicznej nie ma konieczności przesyłania mu zawiadomienia za pomocą faksu.
2. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zawierać porządek obrad posiedzenia, pod rygorem bezskuteczności.
3. Rada Nadzorcza zdolna jest do podejmowania wiążących uchwał, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, z zastrzeżeniem ust. 5.
4. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwał, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu i nikt nie zgłosił sprzeciwu w przedmiotowej sprawie.
5. Dopuszczalne jest odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej, bez konieczności dokonywania zwołania w trybie określonym w ust. 1, o ile na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia w tym trybie i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.

#### § 16

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednakże nie rzadziej niż 4 (słownie: cztery) razy w roku obrotowym.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
  - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej,
  - 2) ustalanie liczby członków Zarządu;
  - 3) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
  - 4) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz sytuacji Spółki, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
  - 5) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,

- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 7) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości
- 8) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

### Walne Zgromadzenie

#### § 17

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli:
  - a) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
  - b) Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej bądź akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego.

#### § 18

1. Walne Zgromadzenie jest ważne, bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile postanowienia niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.
2. Uchwały dotyczące usunięcia określonych spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości trzech czwartych głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone na podstawie art. 400 kodeksu spółek handlowych wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

#### § 19

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

#### § 20

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
  - 1) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - 2) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
  - 3) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
  - 4) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;
  - 5) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

## **VI. Gospodarka Spółki.**

### **§ 21**

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

### **§ 22**

Zarząd jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

## **VII. Postanowienia końcowe**

### **§ 23**

Rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 1 (pierwszego) lipca, a kończy się w dniu 30 (trzydziestego) czerwca. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się po dniu zarejestrowania Spółki a kończy w dniu 30 czerwca 2007 roku.

### **§ 24**

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie zastosowanie znajdują bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych.

Załącznik nr 5

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**  
Stan na dzień: 03.01.2007 godz. 11:01:56  
Numer KRS: 0000262514  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		25.08.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	Data dokonania wpisu	15.09.2006
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/21318/06/935		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 – Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON	-----
3. Firma, pod którą spółka działa	HELIO SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 – Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	Kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina LESZNO, miejsc. WYGLĘDY
2. Adres	Ul. STOLECZNA , nr 26, lok. ---, kod 05-083, poczta ZABORÓW

Rubryka 3 – Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 – Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 18 LIPCA 2006R, PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ KĘDZIERSKĄ – NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ NR 2 LOK. 1 -, REP. A – 5196/2006

Rubryka 5	
1. Czas na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 – Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE NASTĘPUJE STOSOWNIE DO POSTANOWIEN TYTUŁU IV DZIAŁ III KODESKU SPÓŁEK HANDLOWYCH JAKO PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA). UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA PODJĘTA ZOSTAŁA PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ W DNIU 18 LIPCA 2006R.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu	-----



Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		
<b>Podrubryka 1</b> <b>Podmioty, z których powstała spółka</b>		
1	1. Nazwa lub firma	PH BONA SP. Z O.O.
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000170905
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	015533555

<b>Rubryka 7 – Dane jedynego akcjonariusza</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 8 – Kapitał spółki</b>	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 936 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	3872000
4. Wartość nominalna akcji	0,50 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 936 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1</b> <b>Informacja o wniesieniu aportu</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 9 – Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII A
	2. Liczba akcji w danej serii	3872000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

<b>Rubryka 10 – Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 11</b>	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

<b>Rubryka 1 – Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</b>		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB PROKURENT JEDNOOSOBOWO	
<b>Podrubryka 1</b> <b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WAŚOWICZ
	2. Imiona	LESZEK PAWEŁ
	3. Numer PESEL / REGON	68122000010
	4. Numer KRS	****

	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WĄSOWICZ
	2. Imiona	JUSTYNA JOANNA
	3. Numer PESEL / REGON	72020600605
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

**Rubryka 2 – Organ nadzoru**

1	1. Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	<b>Podrubryka 1</b>			
	<b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>			
	1	1. Nazwisko	KAČKA	
		2. Imiona	MAGDALENA	
		3. Numer PESEL	75022501226	
	2	1. Nazwisko	GAŁAN STELMASZCZUK	
		2. Imiona	IRENA	
		3. Numer PESEL	51081304103	
	3	1. Nazwisko	TURSKI	
		2. Imiona	RADOSŁAW ANDRZEJ	
		3. Numer PESEL	68122200052	
	4	1. Nazwisko	KOSIŃSKI	
		2. Imiona	JACEK	
		3. Numer PESEL	73011100797	
5	1. Nazwisko	WĄSOWICZ		
	2. Imiona	ADAM STEFAN		
	3. Numer PESEL	37061200036		

**Rubryka 3 – Prokurenci**

Brak wpisów	
-------------	--

**Dział 3**

**Rubryka 1 – Przedmiot działalności**

1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	15,,, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH I NAPOJÓW
	2	51,,, HANDEL HURTOWY I KOMISOWY
	3	52,,, HANDEL DETALICZNY
	4	60,,, TRANSPORT LĄDOWY
	5	63,,, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
	6	72,,, INFORMATYKA
	7	29,,, PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	8	30,,, PRODUKCJA MASZYN BIUROWYCH I KOMPUTERÓW
	9	22,,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	10	70,,, OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
	11	71,,, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BEZ OBSŁUGI
	12	40,,, WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, PARĘ WODNĄ I GORĄCĄ WODĘ
	13	74,,, DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA POZOSTAŁA
	14	93,,, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA POZOSTAŁA

**Rubryka 2 – Wzmianki o złożonych dokumentach**

Brak wpisów

**Rubryka 3 – Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki**

Brak wpisów

**Rubryka 4 – Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego**

Brak wpisów

**Dział 4****Rubryka 1 – Zaległości**

Brak wpisów

**Rubryka 2 - Wierzytelności**

Brak wpisów

**Rubryka 3 – Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania**

Brak wpisów

**Rubryka 4 – Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych**

Brak wpisów

**Dział 5****Rubryka 1 - Kurator**

Brak wpisów

**Dział 6****Rubryka 1 - Likwidacja**

Brak wpisów

**Rubryka 2 – Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki**

Brak wpisów

**Rubryka 3 – Zarząd komisaryczny**

Brak wpisów

**Rubryka 4 – Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu**

Brak wpisów

**Rubryka 5 – Informacja o postępowaniu upadłościowym**

Brak wpisów
-------------

<b>Rubryka 6 – Informacja o postępowaniu układowym</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 7 – Informacja o postępowaniu naprawczym</b>
Brak wpisów

Warszawa, 03.01.2007 godz: 11:01:57