



DOKUMENT INFORMACYJNY

BUDOSTAL-5 S.A.

z siedzibą w Krakowie

www.budostal-5.com.pl

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
4.400.000 Akcji Serii C i 1.551.000 Akcji Serii D
oraz 1.551.000 Praw do Akcji Serii D (PDA)
do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect
organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA



DOM MAKLEPSKI CAPITAL PARTNERS S.A.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

22 czerwca 2010 roku

WSTĘP

Tytuł

Dokument Informacyjny BUDOSTAL-5 S.A.

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma) Emitenta: BUDOSTAL-5 Spółka Akcyjna

Siedziba: Kraków

Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy.

Firma: Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Siedziba: Warszawa

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w ASO na rynku NewConnect wprowadzanych jest:

- 4.400.000 Akcji Serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 1.551.000 Akcji Serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 1.551.000 Praw do Akcji Serii D (PDA).

Spis treści

| | |
|---|---|
| WSTĘP | 2 |
| TYTUŁ | 2 |
| NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA | 2 |
| NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA AUTORYZOWANEGO DORADCY. | 2 |
| LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE | 2 |
| SPIS TREŚCI | 2 |
| | |
| 1. CZYNNIKI RYZYKA | 6 |
| 1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA | 6 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 1.1.1. | RYZYO ZWIĄZANE Z WARUNKAMI I PROCEDURAMI ROZSTRZYGANIA PRZETARGÓW | 6 |
| 1.1.2. | RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY | 6 |
| 1.1.3. | RYZYO OGRANICZENIA PŁYNNOŚCI ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZANIEM REALIZACJI KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH..... | 6 |
| 1.1.4. | RYZYO WZROSTU KOSZTÓW PRODUKCJI | 7 |
| 1.1.5. | RYZYO ZWIĄZANE Z POSTĘPOWANIAMIS ADMINISTRACYJNYMI | 7 |
| 1.1.6. | RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA | 7 |
| 1.2. | CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ | 7 |
| 1.2.1. | RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ SPOŁECZNO-EKONOMICZNĄ W POLSCE | 7 |
| 1.2.2. | RYZYO ZWIĄZANE Z RYNKIEM BUDOWLANYM | 8 |
| 1.2.3. | RYZYO ZMIAN PRAWA PODATKOWEGO I JEGO STOSOWANIA | 8 |
| 1.3. | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM | 8 |
| 1.3.1. | RYZYO NISKIEJ WYCENY I NISKIEJ PŁYNNOŚCI AKCJI NA RYNKU | 8 |
| 1.3.2. | RYZYO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU | 9 |
| 1.3.3. | RYZYO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH NA EMITENTA PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO | 9 |
| 1.3.4. | RYZYO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU | 10 |
| 1.3.5. | RYZYO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PDA..... | 10 |
| 2. | OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM | 11 |
| 2.1. | WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM | 11 |
| 2.2. | OŚWIADCZENIE OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM..... | 11 |
| 2.3. | OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY | 11 |
| 3. | DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU..... | 12 |
| 3.1. | SZCZEGÓLWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH | 12 |
| 3.1.1. | AKCJE..... | 12 |
| 3.1.2. | PRAWA DO AKCJI (PDA)..... | 13 |
| 3.1.3. | OGRANICZENIA CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 13 |
| 3.1.4. | OBOWIAZEK ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH AKCJONARIUSZY I USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA | 17 |
| 3.2. | OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 17 |
| 3.2.1. | ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 17 |
| 3.2.2. | DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI | 17 |
| 3.3. | OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE | 21 |
| 3.4. | WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI..... | 21 |
| 3.4.1. | PRAWA Z AKCJI..... | 21 |
| 3.4.2. | PRAWA Z PRAW DO AKCJI (PDA) | 24 |
| 3.5. | OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI..... | 24 |
| 3.6. | INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU | 24 |
| 3.6.1. | OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE | 24 |
| 3.6.2. | OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE..... | 24 |
| 3.6.3. | OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH ZE ZBYCIA AKCJI..... | 25 |
| 3.6.4. | OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH ZE ZBYCIA AKCJI | 25 |
| 3.6.5. | PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH (PCC) | 25 |
| 4. | DANE O EMITENCIE..... | 26 |
| 4.1. | PODSTAWOWE INFORMACJE | 26 |
| 4.2. | WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY | 26 |
| 4.3. | WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT | 26 |
| 4.4. | WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ..... | 26 |
| 4.5. | KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA | 27 |

| | | |
|--------------|--|-----------|
| 4.6. | OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA | 30 |
| 4.7. | INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO | 31 |
| 4.8. | INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIĘ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI | 31 |
| 4.9. | WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE | 31 |
| 4.10. | WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE | 32 |
| 4.11. | PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW | 32 |
| 4.11.1. | INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM WOBEC EMITENTA | 32 |
| 4.11.2. | INFORMACJA O PODMIOTACH ZALEŻNYCH OD EMITENTA..... | 32 |
| 4.11.3. | INFORMACJE O POWIĄZANIACH MAJĄTKOWYCH, ORGANIZACYJNYCH I PERSONALNYCH POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW EMITENTA LUB GŁÓWNYMI AKCJONARIUSZAMI..... | 32 |
| 4.11.4. | INFORMACJE O POWIĄZANIACH MAJĄTKOWYCH, ORGANIZACYJNYCH I PERSONALNYCH POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW EMITENTA LUB GŁÓWNYMI AKCJONARIUSZAMI A AUTORYZOWANYM DORADCĄ LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW | 33 |
| 4.12. | PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI | 33 |
| 4.12.1. | OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA | 33 |
| 4.12.2. | PODSTAWOWE PRODUKTY EMITENTA | 34 |
| 4.12.3. | OPIS RYNKU NA KTÓRYM DZIAŁA EMITENT | 36 |
| 4.12.4. | STRATEGIA ROZWOJU | 39 |
| 4.12.5. | PROGNOZY | 39 |
| 4.13. | OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM | 40 |
| 4.14. | INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM | 41 |
| 4.15. | INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA | 41 |
| 4.16. | INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ | 41 |
| 4.17. | ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ | 43 |
| 4.18. | INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM | 43 |
| 4.19. | WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W ROZDZIALE 5 | 43 |
| 4.20. | OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA | 43 |
| 4.20.1. | OSOBY ZARZĄDZAJĄCE | 43 |
| 4.20.2. | OSOBY NADZORUJĄCE..... | 44 |
| 4.21. | DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU | 45 |
| 5. | SPRAWOZDANIA FINANSOWE..... | 47 |
| 5.1. | SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009 | 47 |
| 5.2. | RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010 | 99 |

| | |
|---|------------|
| ZAŁĄCZNIKI | 100 |
| ZAŁĄCZNIK 1. ODPIS EMITENTA Z KRS | 100 |
| ZAŁĄCZNIK 2. AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD | 110 |
| 1. AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA | 110 |
| 2. TREŚĆ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD | 118 |
| ZAŁĄCZNIK 3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW | 120 |

1. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego.

W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w ocenie Emitenta w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla tego typu instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1. Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów

Większość przychodów Emitenta jest osiągana na podstawie realizacji umów pozyskanych w drodze przetargowej. Z uwagi na fakt, iż do przetargów przystępuje co najmniej kilka firm o zróżnicowanym poziomie technicznym i zróżnicowanej sytuacji zasadniczym kryterium przyznania zlecenia decyduje cena. Wobec powyższego istnieje ryzyko, że wartość pozyskiwanych przez Emitenta umów będzie niższa od planu lub w wyniku konkurencji cenowej, efektywność prowadzonej działalności nie osiągnie zakładanego poziomu.

Uczestnicząc w przetargach finansowanych ze środków publicznych, Emitent ponosi dodatkowe ryzyko wynikające z długotrwałej procedury, szczególnie w przypadku konieczności przeprowadzania procedury odwoławczej, co w efekcie może doprowadzić do niekorzystnej zmiany przyjętych założeń wykorzystanych przy kalkulacji kontraktu, szczególnie w zakresie cen materiałów używanych do realizacji, a także kosztów usług podwykonawców.

1.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitent prowadząc działalność na szeroko rozumianym rynku budowlanym charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Przychody z tej działalności są tradycyjnie największe w okresach letnich, zaś zwyczajowo zmniejszają się w okresach zimowych, w szczególności w I kwartale danego roku. Na działalność przedsiębiorstwa i jego wyniki mają również wpływ niestandardowe w danych okresach zjawiska pogodowe. Bardzo niskie temperatury ujemne w miesiącach zimowych oraz okresy ulewnych deszczów w okresach letnich zazwyczaj uniemożliwiają prowadzenie prac.

1.1.3. Ryzyko ograniczenia płynności związane z zabezpieczaniem realizacji kontraktów budowlanych

Zawieranie kontraktów budowlanych przez Emitenta wiąże się z ustanawianiem odpowiednich zabezpieczeń związanych z terminem i jakością prowadzonych prac budowlano-montażowych jak również z ewentualnymi późniejszymi zobowiązaniami wynikającymi z ustanowień gwarancyjnych. Wysokość zabezpieczenia kształtuje się przeciętnie na poziomie 10% wartości kontraktu, co powoduje blokadę środków w tej wysokości na czas realizacji kontraktu i określonego okresu gwarancyjnego, a w przypadku sporu z inwestorem – do czasu rozstrzygnięcia tego sporu. Wymienione czynniki wpływają na ograniczenie płynności finansowej Emitenta.

Emitenta ogranicza opisane ryzyko poprzez uzyskiwanie podobnych zabezpieczeń od swoich podwykonawców, a także zawieranie z nimi umów, wedle których ryzyko związane z koniecznością wykonania robót poprawkowych i

gwarancyjnych przenoszone jest na nich. Innym sposobem ograniczenia jest stosowanie zamiennych metod zabezpieczeń jak polisy czy gwarancje bankowe.

1.1.4. Ryzyko wzrostu kosztów produkcji

Ze względu na fakt, że okres realizowania zadań przez Spółkę wynikający z ich skali niejednokrotnie przekracza 1 rok Emitent jest narażony na ryzyko istotnej zmiany w czasie cen surowców i innych kosztów. Dotyczy to w szczególności wzrostu cen materiałów zużywanych w toku prowadzonej działalności oraz wzrostu wynagrodzeń pracowników budowlanych stanowiących istotną część wydatków dotyczących bieżącej działalności operacyjnej Emitenta, jak również wzrostu kosztu usług podwykonawców, w przypadku korzystania z ich w procesie realizacji projektów. Dodatkowym czynnikiem mogącym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki są wprowadzanie zmian w projektach w trakcie realizacji budowy mogące mieć wpływ na poziom rentowności określonego zadania oraz ryzyko wystąpienia opóźnień w realizacji projektów oraz kosztów z tym związanych.

1.1.5 Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Realizacja projektów budowlanych wymaga uzyskiwanie szeregu zezwoleń i pozwoleń wydawanych w drodze decyzji administracyjnych. Istnieje ryzyko, że wszelkie decyzje administracyjne wymagane w związku z prowadzonymi lub też przyszłymi projektami nie zostaną uzyskane, lub nie zostaną uzyskane w planowanym terminie, oraz że jakiegokolwiek obecne lub przyszłe decyzje administracyjne zostaną zaskarżone. Nieuzyskanie decyzji w planowanym terminie lub ich zaskarżenie może negatywnie wpłynąć na zdolność rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia obecnych lub przyszłych projektów i zadań budowlanych, a tym samym czynniki powyższe mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

1.1.6. Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta

W roku 2009 Spółka zanotowała znaczący spadek przychodów ze sprzedaży do niespełna 60 mln zł z poziomu 140-160 mln zł w dwóch poprzednich latach, a strata netto wyniosła 8,8 mln złotych. Był to efekt skumulowania się kilku niekorzystnych czynników i zdarzeń opisanych w punkcie 4.5. Dokumentu Informacyjnego. Również początek roku 2010, ze względu na długą i ciężką zimę, nie przyniósł poprawy przychodów i wyniku – Emitent w I kwartale osiągnął zaledwie 5mln zł przychodów i poniósł stratę netto w kwocie 2,5 mln zł.

W opinii Zarządu Spółki realizacja prognozy na rok 2010, zakładającej osiągnięcie zysku 3 mln zł przy przychodach na poziomie ok. 100 mln zł, przedstawionej w Dokumencie Informacyjnym (punkt 4.12.6.) jest realna i niezagrażona. Nie można jednak - mając na względzie sytuację z lat poprzednich - wykluczyć możliwości niezrealizowania w mniejszej lub większej części prognozy przychodów i nieosiągnięcia pozytywnego wyniku finansowego.

1.2. Czynniki związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

Wśród czynników makroekonomicznych mających wpływ na działalność Emitenta należy wymienić między innymi: jest stopa wzrostu produktu krajowego brutto, poziom stóp procentowych, poziomy inflacji, wzrost poziomu inwestycji, deficyt budżetowy.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej takie jak spadek produktu krajowego brutto, wzrost poziomu inflacji, wzrost poziomu stóp procentowych mogą powodować zahamowanie procesów inwestycyjnych i negatywnie oddziaływać na dynamikę przychodów i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

1.2.2. Ryzyko związane z rynkiem budowlanym

Podstawowym ryzykiem wpływającym na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta jest zaostrzenie konkurencji na rynku budowlanym w Polsce. Konkurencja ta zwiększyła się dodatkowo w okresie ostatnich dwóch lat ponieważ na rynku krajowym pojawiły się niemal wszystkie liczące się europejskie firmy budowlane.

Według ocen Emitenta niektóre podmioty prowadzą politykę konkurencyjną polegającą na oferowaniu cen kontraktowych poniżej kosztów własnych, z zamiarem późniejszych korekt zawartych umów. Ze względu na porównywalne warunki technologiczne i daleko idącą standaryzację usług budowlano-montażowych zasadniczym kryterium jest cena, szczególnie w przetargach publicznych na których to Emitent w głównej mierze bazuje.

Dalsza konsolidacja rynku budowlanego, a tym samym pogłębienie zjawiska konkurencji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz na wyniki osiągnięte przez Emitenta w przyszłości.

1.2.3. Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego stosowania

Polski system podatkowy charakteryzuje się niskim poziomem stabilności. Przepisy podatkowe zmieniane są często, również na niekorzyść podatników. Dodatkowo do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze interpretacji organów podatkowych.

Organy podatkowe w praktyce stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym.

W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko niskiej wyceny i niskiej płynności akcji na rynku

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu ani na żadnym innym rynku zorganizowanym. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO.

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta, istnieje ryzyko, że ilość akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

1.3.2. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami przypadkach prawa oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie może nastąpić również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 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,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zwiesić obrót tymi instrumentami. Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 pkt. 3 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu. W przypadku wykluczenia Akcji Wprowadzanych z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

1.3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia sankcji administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować sankcje administracyjne w stosunku do Emitenta w przypadku niewykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 176 Ustawy o obrocie - w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 Ustawy o obrocie (obowiązek publikacji informacji poufnej przekazanej osobie nieuprawnionej) i w jej art. 158 (obowiązek sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych posiadających dostęp do określonych informacji poufnych), lub obowiązki wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o obrocie (szczegółowy zakres informacji przekazywanych przez osoby obowiązane, szczegółowy zakres, tryb i termin udostępniania tych informacji przez emitentów, szczegółowe dane, jakie powinna zawierać lista osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, o której mowa w art. 158), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Sankcję w formie kary pieniężnej do 1 mln zł, przewiduje także Ustawa o ofercie w art. 96. Może ona być zastosowana w szczególności jeśli Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 (obowiązek przekazania informacji o zakończeniu subskrypcji lub o wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu), art. 63 (zapewnienie publicznej dostępności rocznych i półrocznych informacji okresowych emitentów przez okres co najmniej 5 lat), art. 66 (osoby mogące posiadać informacje emitentów przed ich publikacją), art. 70 (obowiązek publikacji informacji o zmianie udziału akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ) albo nie wykonuje lub wykonuje nienależycie wydany przez KNF nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej albo przerwania jej przebiegu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 lub narusza zakaz rozpoczęcia oferty publicznej, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Spółki.

1.3.4. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, § 16 ust. 1. Regulaminu ASO stanowi, że w sytuacji, kiedy Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie) Organizator ASO może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy. Paragraf 16 ust. 3 stanowi, że w przypadku, gdy informacje przekazane przez Emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może być podstawą do czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

§ 12 ust. 3 stanowi, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

1.3.5. Ryzyko związane z nabywaniem PDA

Osoby nabywające PDA na rynku wtórnym powinny liczyć się z ryzykiem niedojścia do skutku emisji Akcji Serii D i w związku z tym niedokonanie zamiany PDA na Akcje Serii D. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D może nie dojść do skutku z powodu niezarejestrowania go przez sąd. Przyczyną niezarejestrowania emisji może być:

- nieprawidłowy bądź niekompletny wniosek,
- uchybienie obowiązkowi złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 310 ust. 2 KSH,
- odmowa rejestracji z innych przyczyn, na przykład nieprawidłowego zawarcia umów objęcia akcji.

Emitent dołoży należytej staranności aby wniosek o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w drodze emisji Akcji Serii D został sporządzony prawidłowo, był kompletny i został złożony do sądu bez zbędnej zwłoki.

Nie można jednak całkowicie wyłączyć ryzyka niezarejestrowania Akcji Serii D przez sąd. Gdyby więc ewentualne postanowienie sądu o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego stało się prawomocne – osoby, które nabyły Prawa do Akcji Serii D otrzymają od Emitenta w zamian za każde posiadane PDA zwrot gotówki w kwocie równej cenie emisyjnej jednej Akcji Serii D wynoszącej 1,45 zł - bez odsetek i odszkodowań z tytułu różnicy kursu PDA ponad cenę emisyjną.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

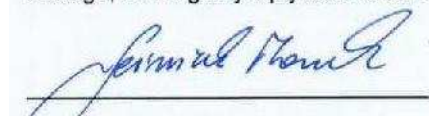
2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym odpowiedzialny jest Emitent - BUDOSTAL-5 S.A. z siedzibą w Krakowie, reprezentowany przez Zarząd.

Emitent ponosi pełną odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

2.2. Oświadczenie osoby odpowiedzialnej za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Działając w imieniu BUDOSTAL-5 S.A. z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Marek Leśniak - Prezes Zarządu

Kraków, dnia 22 czerwca 2010 r.

2.3. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Andrzej Przewoźnik - Prezes Zarządu



Małgorzata Ceremuga - Prokurent

Warszawa, dnia 22 czerwca 2010 r.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Akcje

Do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzane są Akcje Serii C i D zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w łącznej liczbie 5.951.000 i o łącznej wartości nominalnej 1.190.200 zł., w tym:

- 4.400.000 Akcji Serii C o łącznej wartości nominalnej 880.000 zł,
- 1.551.000 Akcji Serii D o łącznej wartości nominalnej do 310.200 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.102.000 zł i dzieli się na 15.510.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 3.520.000 Akcji Serii A, z czego 895.950 to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w stosunku 2:1, a 2.624.050 - akcje zwykłe na okaziciela,
- 521.400 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela,
- 11.468.600 Akcji Serii C, z czego 7.068.600 to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w stosunku 2:1, a 4.400.000 - akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii C, emitowane na podstawie Uchwały Nr 2/01/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 stycznia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii C w liczbie 20.852, co odpowiada 11.468.600 akcjom po podziale (splicie) dokonanym uchwałą ZWZ Emitenta z dnia 11 maja 2010 roku. Ofertę akcji. przeprowadzoną w dniach 25 stycznia – 25 lutego 2010 roku po cenie emisyjnej równej ówczesnej wartości nominalnej akcji wynoszącej 110 zł skierowano do dwóch inwestorów, którzy zaoferowali Emitentowi wniesienie środków pozwalających na kontynuowanie i rozwój działalności oraz zarządzanie Spółką celem poprawy wyniku finansowego. 19.447 akcji (10.695.850 po splicie) objął Pan Robert Gubała - na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i podmiot dominujący Emitenta, a 1.405 akcji (772.750 po splicie) - Pan Marek Leśniak, obecnie Prezes Zarządu Emitenta. Koszty emisji akcji serii C wyniosły 15.714 zł.

Akcje Serii D, emitowane na podstawie uchwały nr 10 ZWZ z dnia 11 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru w liczbie do 1.551.000 były przedmiotem oferty prywatnej w dniach od 17 do 26 maja 2010 roku. Propozycje nabycia skierowano do 45 podmiotów. Ogółem 29 inwestorów objęło wszystkie oferowane Akcje Serii D. Inwestorzy ci złożyli deklaracje zainteresowania objęciem akcji opiewające łącznie na 1.951.925 Akcji Serii D. Cena emisyjna Akcji Serii D była równa 1,45 zł. Koszty oferty wyniosły 21.294 zł i w całości są kosztami przygotowania i przeprowadzenia oferty.

Zasady przydziału były następujące:

- w przypadku podmiotów składających deklaracje zainteresowania objęciem akcji opiewające na nie więcej niż 15.000 akcji nie była dokonywana redukcja liczby przydzielanych akcji (6 inwestorów),
- nie redukowano zapisów podmiotów wskazanych przez Emitenta, a które w jego opinii stanowić będą istotnych dla dalszego rozwoju Spółki akcjonariuszy (5 inwestorów),
- pozostałe zapisy zredukowano proporcjonalnie, przy stopie alokacji równej 70,06%.

3.1.2. Prawa do Akcji (PDA)

Do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzane są Prawa do Akcji serii D (PDA) w liczbie 1.551.000.

Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D PDA będą jedynymi instrumentami finansowymi Spółki znajdującymi się w obrocie. Po rejestracji Akcji Serii D Emitent złoży wniosek o ustalenie pierwszego dnia obrotu Akcji Serii D i Akcji Serii C, począwszy od którego przedmiotem obrotu w ASO będą wszystkie akcje objęte Dokumentem Informacyjnym.

PDA uprawniają do otrzymania Akcji Serii D w liczbie jednej akcji za jedno PDA, po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta żadne PDA nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia ani nie są obciążone innymi prawami osób trzecich.

Po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D Spółka wystąpi do Organizatora ASO z wnioskiem o ustalenie pierwszego dnia notowań Akcji Serii C i D.

3.1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

3.1.3.1. Ograniczenia zawarte w Statucie Emitenta

Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń odnośnie przenoszenia praw z akcji zwykłych. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Rady Nadzorczej Emitenta. Po zarejestrowaniu zmian Statutu emitenta na uchwalonych w Uchwale nr 13 ZW z dnia 11 maja 2010 roku zgodę na zbycie akcji imiennych będzie wydawał Zarząd. Szczegółowe postanowienia w tej sprawie zawiera § 9 Statutu. Treść Statutu zawiera Załącznik 2 pkt 1.

3.1.3.2. Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Na mocy art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie każdy kto posiada informację poufną (w rozumieniu art. 154 tej ustawy) nie może wykorzystywać takiej informacji, czyli - w myśl art. 156 ust. 4 - nabywać ani zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, papierów wartościowych w oparciu o informację poufną będącą w jego posiadaniu, ani dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, żadnej innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi papierami wartościowymi, w szczególności jeżeli papiery te są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem 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 Ustawy o obrocie. Nie mogą także w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. (art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o obrocie)

Na mocy art. 159 ust. 1b zakaz nabywania określonych instrumentów finansowych w okresach zamkniętych nie dotyczy czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba podlegająca zakazowi wykonywania określonych czynności w okresach zamkniętych zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,

- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- w wyniku złożenia zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie,
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie,
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili 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,
- 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,
- 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,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych) obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), 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, a także - na mocy art. 161a ust. 1 - instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. W zawiadomieniu przedstawia się w szczególności informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału,
- liczbie akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów - przed i po zmianie udziału,
- zamiarach dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku osiągnięcia lub przekroczenia 10% ogólnej liczby głosów,
- podmiotach zależnych posiadających akcje spółki i osobach, z którymi zawarto umowy w przedmiocie wykonywania głosów z akcji.

Na mocy art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej i pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Z kolei art. 87 ust. 1 Ustawy o ofercie stanowi, że obowiązki określone w szczególności w art. 69 spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów następuje w związku z posiadaniem akcji przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na WZ albo przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę uprawniającą do wykonywania prawa głosu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na WZ został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na WZ lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków oraz na podmiotach, które zawierają takie porozumienie posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów.

Obowiązki określone w szczególności w art. 69 Ustawy o ofercie powstają - na podstawie art. 87 ust. 2 - również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Akcjonariusz spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta musi liczyć się z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). Zgodnie z nim akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Zgodnie z treścią art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91 poz. 871 z późn. zm.).

3.1.3.2. Ograniczenia swobody obrotu określone w przepisach o ochronie konkurencji

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega także ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekroczył w poprzednim roku obrotowym równowartość 50.000.000 euro na terenie Polski lub 1.000.000.000 euro na świecie.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,

- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji 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, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przez upływem roku od dnia ich nabycia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. 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 UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków.

Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o „wymiarze wspólnotowym” zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld euro i w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro i w każdym z tych państw łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów

pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentracje, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentracje, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

3.1.4. Obowiązek świadczeń dodatkowych akcjonariuszy i ustanowione zabezpieczenia

Z Akcjami Serii D nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta ani akcje Serii D ani PDA nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia. Nie są też obciążone innymi prawami osób trzecich.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji, która nieodłącznie związana jest z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki akcyjnej jest - w myśl art. 431 §1 KSH - Walne Zgromadzenie.

3.2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

3.2.2.1. Akcje Serii C

Podstawą emisji Akcji Serii C jest Uchwały nr 2/01/2010 NWZ Budostal-5 S.A. z dnia 25 stycznia 2010 roku, o następującej treści:

*Uchwała Nr 2/01/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą „BUDOSTAL-5” Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
z dnia 25 stycznia 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii C*

Walne Zgromadzenie spółki „BUDOSTAL-5” Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 431 k.s.h., niniejszym podwyższa kapitał zakładowy o kwotę 2.293.720,00 zł (dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset dwadzieścia złotych 00/100), tj. z kwoty 808.280,00 zł (osiemset osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych 00/100) do kwoty 3.102.000,00 zł (trzy miliony sto dwa tysiące złotych 00/100) poprzez emisję 20.852 (dwudziestu tysięcy ośmiuset pięćdziesięciu dwóch) nowych akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 110,00 zł (sto dziesięć złotych 00/100) każda, uprzywilejowana co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje te będą objęte za wkłady pieniężne

Cena emisyjna akcji nowej emisji serii C wynosi 110,00 zł. (sto dziesięć złotych).

Jednocześnie na podstawie art. 433 § 2 k.s.h. wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki i zobowiązuje się Zarząd do złożenia oferty objęcia nowych akcji panom: Robertowi Gubale (19447 [dziewięćnaście tysięcy czterysta czterdzieści siedem akcji] akcji) oraz Markowi Leśniakowi (1405 [jeden tysiąc czterysta pięć] akcji). Przyczyny wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy opisane zostały w opinii Zarządu Spółki „Budostal-5” SA stanowiącej załącznik do niniejszej uchwały

Umowy o objęciu akcji zaoferowanych panom Robertowi Gubale oraz Markowi Leśniakowi zostaną zawarte najpóźniej do dnia 25 (dwudziestego piątego) lutego 2010.

Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od 1 (pierwszego) stycznia 2010 roku.

3.2.2.2. Podział akcji, zmiany typu i uprzywilejowania akcji

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 11 maja 2010 r. podjęło uchwałę nr 8 dotyczącą podziału akcji serii A, B i C. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 9 w sprawie: częściowej konwersji akcji imiennych serii A i C na akcje na okaziciela oraz konwersji wszystkich akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela, zmiany uprzywilejowania akcji serii A, B i C, a także wyraziło zgodę Zarządowi na wprowadzenie akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Podjęte uchwały mają następujące brzmienie:

Uchwała nr 8

*Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUDOSTAL-5 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie
z dnia 11 maja 2010 roku w sprawie podziału akcji*

§ 1 Podział wartości nominalnej akcji

- 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA postanawia dokonać zmiany dotychczasowej liczby akcji Spółki w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1: 550 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 110 (sto dziesięć) złotych ustala się na kwotę 20 (dwadzieścia) groszy dla każdej akcji.*
- 2. W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każdą z dotychczas wyemitowanych w Spółce akcji serii A, B, C o dotychczasowej wartości nominalnej po 110 złotych wymienia się na 550 akcji odpowiednich serii A, B, C o tożsamyh prawach z akcji przed podziałem i o wartości nominalnej po 20 groszy każda akcja.*
- 3. Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowi obniżenia kapitału zakładowego Spółki.*
- 4. Akcje Spółki po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.*
- 5. Zarząd Spółki jest upoważniony przez Walne Zgromadzenie i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały.*

§ 2 Podział akcji

W związku z podziałem wartości nominalnej akcji w sposób określony w § 1 niniejszej uchwały:

- 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 S.A. postanawia dokonać podziału dotychczasowej serii A w ten sposób, iż:*
 - a) Akcjom imiennym uprzywilejowanym serii A o numerach od 1 do 4.513 na których ustanowione jest uprzywilejowanie co do głosów nadaje się po podziale numery od 1 do 2.482.150,*
 - b) Akcjom imiennym zwykłym serii A o numerach od 4.514 do 6.400 nadaje się po podziale numery od 2.482.151 do 3.520.000.*
- 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 S.A. postanawia dokonać podziału dotychczasowej serii B w ten sposób, iż:*
 - a) Akcjom imiennym uprzywilejowanym serii B o numerach od 1 do 722 na których ustanowione jest uprzywilejowanie co do głosów nadaje się numery od 1 do 397.100,*
 - b) Akcjom imiennym zwykłym serii B o numerach od 723 do 948 nadaje się numery od 397.101 do 521.400.*
- 3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 S.A. postanawia dokonać podziału dotychczasowej serii C w ten sposób, iż akcjom imiennym uprzywilejowanym serii C o numerach od 1 do 20.852 na których ustanowione jest uprzywilejowanie co do głosów nadaje się numery od 1 do 11.468.600*

§ 3 Postanowienia końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy zachowaniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała nr 9

*Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUDOSTAL-5 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie
z dnia 11 maja 2010 roku w sprawie konwersji akcji oraz zmiany uprzywilejowania akcji*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA działając na podstawie art. 334 KSH uchwała co następuje:

§ 1

Zmienia się akcje imienne Budostal-5 S.A. w ten sposób, że :

1. Akcje imienne serii A w liczbie 1.586.200 o numerach od 895.951 do 2.482.150 uprzywilejowane co do głosów zostają zmienione na akcje zwykłe na okaziciela.
2. Akcje zwykłe imienne serii A w liczbie 1.037.850 o numerach od 2.482.151 do 3.520.000 zostają zmienione na akcje zwykłe na okaziciela.
3. Akcje imienne serii B w liczbie 397.100 o numerach od 1 do 397.100 uprzywilejowane co do głosów zostają zmienione na akcje zwykłe na okaziciela.
4. Akcje zwykłe imienne serii B w liczbie 124.300 o numerach od 397.101 do 521.400 zostają zmienione na akcje zwykłe na okaziciela.
5. Akcje imienne serii C w liczbie 4.400.000 o numerach od 7.068.601 do 11.468.600 uprzywilejowane co do głosów zostają zmienione na akcje zwykłe na okaziciela.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy zachowaniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i pod warunkiem zarejestrowania podziału akcji dokonanego Uchwałą nr 8.

3.2.2.3. Akcje Serii D

Emisja Akcji Serii D została dokonana na podstawie Uchwały nr 10 ZWZ BUDOSTAL-5 S.A. z dnia 11 maja 2010 roku, o następującej treści:

Uchwała nr 10

*Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUDOSTAL-5 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie
z dnia 11 maja 2010 roku*

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru
przez dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu*

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i 2 pkt 1 i 432 § 1 oraz 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA postanawia niniejszym o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wynoszącego obecnie 3.102.000,00 (słownie: trzy miliony sto dwa tysiące 00/100) zł o kwotę nie wyższą niż 310.200 (słownie: trzysta dziesięć tysięcy dwieście 00/100) zł do kwoty nie wyższej niż 3.412.200 (słownie: trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy dwieście) zł w drodze emisji do 1.551.000 (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesięciu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda akcja.
2. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku.
3. Akcje serii D zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie umów z inwestorami w liczbie nie przekraczającej 99 osób, którzy obejmą akcje w zamian za wkłady pieniężne.
4. Akcjom serii D nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
5. Akcje serii D mogą nie posiadać formy dokumentu.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D oraz do podjęcia działań niezbędnych dla celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności ustalenia zasad, terminów i trybu subskrypcji oraz przydziału Akcji Serii D.

§ 2 Wyłączenie prawa poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Budostal-5 SA sporządzoną w dniu 07 maja 2010 roku zgodnie z art. 433 § 2 ksh uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Budostal-5 SA.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii D jest cel emisji akcji serii D, jakim jest pozyskanie kapitałów niezbędnych dla działalności Spółki oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3 Zmiana Statutu

1. Dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że w § 6 :
 - 1). Pierwsze zdanie otrzymuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.412.200 (słownie: trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy dwieście) zł i dzieli się na :”
 - 2). W lit. c końcową kropkę zastępuje się przecinkiem, a po lit. e dodaje się lit. f o treści:
„f) do 1.551.000 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”
2. Upoważnia się Zarząd do dookreślenia kwoty, o którą faktycznie zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

§ 4 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia przy zachowaniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i pod warunkiem zarejestrowania podziału akcji dokonanego Uchwałą nr 8.

3.2.2.4. Dematerializacja akcji i ubieganie się o wprowadzenie ich do obrotu

WZ Emitenta postanowiło o ubieganiu się o wprowadzenie akcji i PDA do obrotu i o dokonaniu dematerializacji papierów wartościowych w dniu 11 maja 2010 roku, w formie następującej uchwały:

Uchwała nr 11

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUDOSTAL-5 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie
z dnia 11 maja 2010 roku

w sprawie w sprawie dematerializacji akcji serii C, D i praw do akcji serii D
oraz ubiegania się o wprowadzenie ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA, działając na podstawie art. 12 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439) w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) uchwała, co następuje:

§ 1 Zgoda Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA wyraża zgodę na:

- 1) ubieganie się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii C, akcji serii D i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek „NewConnect”) organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 2) dokonanie dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii C, akcji serii D i praw do akcji serii D w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 2 Upoważnienie dla Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii C, akcji serii D i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek „NewConnect”),

- 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii C, akcji serii D i praw do akcji serii D, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów dotyczących rejestracji w depozycie akcji serii C, D i praw do akcji serii D.

§ 3 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia..

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku. Powyższe oznacza, że na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wszystkie akcje Spółki są tożsame w prawach do dywidendy.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.4.1. Prawa z akcji

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu

Na podstawie art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Zgodnie z art. 412¹ KSH pełnomocnictwo powinno być co do zasady udzielone na piśmie pod rygorem nieważności, przy czym pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Spółka publiczna jest obowiązana wskazać akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

Art. 412¹ KSH określa, że w ogólności członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, ale zawiera też przepis szczególny stwierdzający, że ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej. Stanowi także, że jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Dodatkowo taki pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi-mocodawcy okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a poza tym ten szczególny pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza-mocodawcę.

Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w WZ). Dzień rejestracji uczestnictwa w WZ jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Na podstawie Art. 406² KSH uprawnieni z akcji imiennych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w WZ spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w WZ.

Art. 406³ KSH stanowi, że akcjonariusz spółki publicznej posiadający zdematerializowane akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych zamierzający uczestniczyć w WZ zwraca się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Żądanie takie można zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZ i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ. Wykaz uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela do uczestnictwa w WZ spółki publicznej sporządza KDPW i przekazuje spółce nie później niż na tydzień przed datą WZ.

Każdej akcji zwykłej Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje te nie są uprzywilejowane co do głosu). Akcje Serii D także będą akcjami zwykłymi.

Każdej akcji uprzywilejowanej Spółki przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Przepis art. 413 KSH, zgodnie z którym akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką nie ma zastosowania do spółki publicznej w zakresie wykonywania głosu jako pełnomocnik przez akcjonariusza w sprawach dotyczących jego osoby. Akcjonariusz będący pełnomocnikiem ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi-mocodawcy okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a dodatkowo akcjonariusz-pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza-mocodawcę.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, 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 KSH).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta akcjonariusz ma prawo do:

- żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej (art. 385 § 3 KSH) - na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed ZWZ (art. 395 § 4 KSH);
- zwołania NWZ i wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia. Prawo przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce (art. 399 § 3 KSH);
- żądania zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad. Prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 400 KSH) - jeżeli zaś w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane WZ, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania WZ akcjonariuszy występujących z tym żądaniem;
- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZ. Prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 401 § 1 KSH). Żądanie w przypadku spółki publicznej powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 przed wyznaczonym terminem WZ;
- zgłaszania (przez akcjonariuszy spółek publicznych) projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka ma obowiązek niezwłocznego ogłaszania takich projektów uchwał na swej stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH);
- zgłaszania przez każdego akcjonariusza podczas WZ projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH);

- przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH);
- żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie jednego tygodnia przed WZ (art. 407 § 2 KSH);
- żądania tajnego głosowania (art. 420 par. 2 KSH);
- przeglądania księgi protokołów WZ i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 par. 3 KSH);
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała taka może być na mocy art. 422 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w WZ oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na WZ - jedynie w przypadku wadliwego zwołania WZ lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;
- wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały WZ sprzecznej z ustawą, na podstawie art. 425 §1 KSH. Zgodnie z § 3 tego artykułu powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały WZ spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, przy czym (na mocy § 4) upływ terminów określonych w § 3 nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały;
- prawo do udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ (art. 428 § 1-3 KSH). Zarząd jest zobowiązany udzielić akcjonariuszowi żądanych informacji, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia WZ;
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji w przypadku gdy odmówiono mu ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ (art. 429 KSH).

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ 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. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

3.4.2. Prawa z Praw do Akcji (PDA)

Prawa do Akcji Serii D (PDA) to papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a Ustawy o obrocie. PDA będą przyznane subskrybentom Akcji Serii D, którym przydzielono Akcje Serii D i zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Jedynym prawem z tych papierów wartościowych jest prawo do otrzymania Akcji Serii D. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D posiadacze PDA otrzymają Akcje Serii D w liczbie równej ilości PDA zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych.

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Decyzje o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zarząd Emitenta w okresie najbliższych 2 lat będzie wnioskował o pozostawienie w Spółce i nie przeznaczaniu na wypłatę dywidendy.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

3.6.1. 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 (Ustawa pdf):

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy pdf,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie pdop:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu,
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy,
- 4) od podatku dochodowego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
- 5) 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.

3.6.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy pdof, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy pdof, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy pdof i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy pdof).

Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

3.6.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji

Zgodnie z Ustawą pdop przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania PDA.

3.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc)

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 Nr 68 poz. 450 z późn. zm.). Stawka podatku, określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wynosi 1% od wartości transakcji.

W myśl art. 9 pkt 9 sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo, na podstawie art. 2 pkt 4, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Podstawowe informacje

| | |
|---|--|
| nazwa (firma) : | BUDOSTAL-5 Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: BUDOSTAL-5 S.A.) |
| forma prawna : | spółka akcyjna |
| kraj siedziby : | Polska |
| siedziba : | Kraków |
| adres : | ul. Na Załęczu 1, 31-587 Kraków |
| telefon : | 12 683 83 00 |
| faks : | 12 683 83 30 |
| adres poczty elektronicznej : | biuro@budostal-5.com.pl |
| adres głównej strony internetowej : | www.budostal-5.pl |
| identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej : | REGON 350145055 |
| numer według właściwej identyfikacji podatkowej : | NIP 678-00-26-313 |

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych właściwych przepisów.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został zarejestrowany w dniu 2 grudnia 2002 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000130378.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Historia powstania i rozwój przedsiębiorstwa sięga lat 50-tych XX wieku. Powstanie firmy powiązane było ściśle z rozpoczęciem budowy kombinatu metalurgicznego im. Lenina w Krakowie (od 1990 roku Huta im. Tadeusza Sendzimira później Mittal Steel).

Budowę tę powierzono Przedsiębiorstwu „BETON-STAL” w Warszawie, które w 1949 roku utworzyło Oddział 4 i 6 Inżynieryjny z siedzibą na ul. Przemyskiej w Krakowie. Oddziały te rozpoczęły budowę zakładu metalurgicznego działając w strukturach powołanego w 1950 roku Zjednoczenia Przemysłowego Budowy Nowej Huty. W latach późniejszych Zjednoczenie przemianowano na Przedsiębiorstwo Przemysłowe Budowy Huty im. Lenina, a Oddziały Inżynieryjne nr 4 i 6 przyjęły nazwę Zarządu Budowlanego nr 1. Pierwszy okres samodzielnego funkcjonowania to:

ZARZĄD BUDOWLANY NR 1 i ZARZĄD NR 1 ROBÓT KOLEJOWYCH (1950 - 1955)

Zarząd Budowlany Nr 1 przechodząc do Zjednoczenia miał w swym dorobku wybudowanie odcinka linii kolejowej Batowice-Ruszcza. Prowadził roboty kolejowe na terenie Luboczy i Wadowa, roboty przy budowie mostów, wiaduktów i przepustów na głównym placu budowy oraz na jego obrzeżach. Od marca 1953 roku przyjmuje nazwę Zarząd Nr 1 Robót Kolejowych. Była to zmiana jakościowa, gdyż temu Zarządowi przyznano wówczas uprawnienia do pełnego wewnętrznego rozrachunku gospodarczego. Zarząd prowadził roboty związane z budową portu na Wiśle w Kujawach oraz linię kolejową, która miała połączyć Hutę im. Lenina z portem. Ponadto wykonywał zadania w ramach budowy stacji rozrządowej w Ruszczy oraz tory przyszłego Kombinatu. Buduje również drogi dojazdowe do głównego placu budowy na którym wznoszono obiekty Huty im. Lenina.

Przedsiębiorstwo wprowadziło wówczas do powszechnego stosowania elementy prefabrykowane do budowy torów, co w porównaniu z tradycyjnymi metodami wykonawstwa było dużym osiągnięciem w zakresie postępu technicznego.

W 1955 r. Zarząd Nr 1 Robót Kolejowych przejmuje załogę oraz wszystkie roboty wykonywane dotychczas przez Zjednoczenie Robót Wodno - Inżynieryjnych oraz Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w ten sposób powstał Zarząd Robót Inżynieryjnych.

ZARZĄD ROBÓT INŻYNIERYJNYCH (1955 – 1973)

W 1955 roku Zarząd Robót Inżynieryjnych prowadzi roboty w rejonach nowo uruchamianych obiektów i kompleksów Huty tj. Walcowni Ciągłej Blach, Koksowni oraz Aglomerowni. Ponadto przystępuje do budowy linii tramwajowej nr 15. Ponadto rozpoczęto roboty na terenie Czatkowic, gdzie dla potrzeb Kopalni Dolomitu, wybudowano kilkukilometrową bocznice kolejową, tory kolejki wyciągowej, drogi dojazdowe oraz przeprowadzono regulację potoku Krzeczówka.

W latach kolejnych przedsiębiorstwo realizuje przebudowę ulicy Wielickiej, budowę odcinka linii tramwajowej do stacji Kraków-Płaszów, roboty wodno-kanalizacyjne, drogowe i kolejowe w Tychach, Brzesku-Okocimiu, Wadowicach i Limanowej. W roku 1959 Zarząd Robót Inżynieryjnych otrzymał wyróżnienie Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych za przebudowę całego układu torowego w Hucie im. Lenina. Było to przedsięwzięcie niezwykle trudne pod względem technicznym. Wymagało bowiem wykonania robót inwestycyjnych związanych z przebudową istniejących układów torowych w czasie ciągłego ruchu taboru kolejowego obsługującego inne kompleksy hutnicze.

Inne ważniejsze prace realizowane w tym okresie to:

- budowa linii tramwajowej w Krakowie ul. Modrzewskiego (obecnie Lubomirskiego) w Al. Pokoju i do os. Złotej Jesieni w Nowej Hucie.
- przebudowa torów kolejowych na Dworcu Głównym w Krakowie,
- budowa stadion KS „WANDA”,
- budowa lodowiska KS „HUTNIK”. L
- budowa linii tramwajową w ul. Kocmyrzowskiej,
- roboty wodno-kanalizacyjne dla Miasteczka Studenckiego w Krakowie,

Zarząd Robót Inżynieryjnych wchodzi ze swoją działalnością w inne regiony kraju. Rozpoczyna budowę nowych układów torowych w ramach modernizacji Huty Zawiercie, wykonuje roboty drogowe na terenie Katowic, Zawiercia, Żąbkowic, Bochni i Krościenka. W latach 1955 – 1973 zrealizowano również:

- Zakład Przetwórstwa Hutniczego w Bochni,
- rozbudowę Huty w Ostrowcu Świętokrzyskim,
- roboty remontowe dla zakładów Telpod.

Rok 1972 zapisał się w dziejach Zarządu Robót Inżynieryjnych ważnym wydarzeniem. 25 kwietnia tego roku pracownicy Zarządu rozpoczęli roboty przy budowie Huty Katowice.

PRZEDSIĘBIORSTWO ROBOT INŻYNIERYJNYCH „BUDOSTAL” (1973 – 1978)

Zarządzeniem nr 56/Or Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych z dnia 28 marca 1973 roku przekształcono Zarząd Robót Inżynieryjnych w Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „BUDOSTAL”, wchodzące w skład Zjednoczenia Budownictwa Przemysłowego „BUDOSTAL”. Stworzone w związku z tą decyzją nowe warunki działania dawnego Zarządu Robót Inżynieryjnych pozwoliły w pełni rozwinąć moce produkcyjne, wzbogacić o nowe elementy współpracę z innymi jednostkami gospodarczymi oraz inwestorami.

Zasadnicze place budów będące terenem działania przedsiębiorstwa, to tereny budowy Huty Katowice, Huty Ostrowiec i Huta im. Lenina. Kontynuowano oczywiście inwestycje komunalne. Do tych ostatnich należy zaliczyć budowę linii tramwajowej do Mistrzejowic, oraz przebudowę ul. Zakopiańskiej w Krakowie. W tym okresie przedsiębiorstwo zatrudniało 1003 pracowników.

Ponadto w latach 1973 – 1978 zrealizowano następujące główne zadania:

- linie tramwajowa w ul. Piasta Kołodzieja w Krakowie,
- linie tramwajowa w ul. Ujastek w Krakowie,
- rozbudowa Elektrociepłownia Łęg,
- roboty drogowe lotniska w Czyżkach w Krakowie,
- rozbudowa Szpitala im. St. Żeromskiego w Krakowie,
- budowa Instytutu Onkologii w Krakowie,
- budowa Ronda Czyżyńskiego w Krakowie,
- remonty i modernizacja hut : im. Lenina, Katowice, Zawiercie, Ostrowiec Świętokrzyski.

PRZEDSIĘBIORSTWO ROBOT INŻYNIERYJNYCH „BUDOSTAL-5” (1978 - 1993)

12 października 1978 roku przedsiębiorstwo przyjmuje nazwę Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „BUDOSTAL-5” w Krakowie. Przystępuje wówczas do budowy zaplecza technicznego przy ul. Na Załączu 1, stanowiącego obecnie siedzibę Spółki. Największym zleceniodawcą w tym okresie była Huta im. Lenina (HTS) gdzie w latach osiemdziesiątych i początku dziewięćdziesiątych wartość wykonywanych robót generowała ok. 40% dochodu firmy. Największe zrealizowane obiekty w zakresie robót inżynieryjnych dla HTS to:

- Oddział Przerobu Żużli Stalowych,
- Blok Tlenowy,
- Bateria Wielkokomorowa,
- Taśma Spiekalnicza,
- Składowisko popiołu i szlamu,
- Remonty torów i rozjazdów,
- Remonty dróg.

W 1979 roku przedsiębiorstwo rozpoczyna wykonawstwo robót na budowach eksportowych.: w Iraku, NRD, Czechosłowacji, ZSRR, oraz Libii. Wciąż kontynuuje inwestycje i remonty u innych dotychczasowych inwestorów.

Zmiany systemowe na przełomie lat osiemdziesiątych i dziewięćdziesiątych stworzyły możliwości przekształceń własnościowych firmy. Powołano wówczas „Fundację Na Rzecz Przekształceń Własnościowych” w

Przedsiębiorstwie Robót Inżynieryjnych „BUDOSTAL-5” pod kierownictwem Andrzeja Gibały. Jej celem miało być przekształcenie Przedsiębiorstwa Państwowego w spółkę prawa handlowego. Pod koniec 1992 roku podpisano Akt Notarialny zawiązania Spółki Akcyjnej „Budostal-5”. Funkcję pierwszego Prezesa Zarządu Spółki Akcyjnej objął mgr inż. Ryszard Popieła, a funkcje pierwszego Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Andrzej Gibała.

SPÓŁKA AKCYJNA „BUDOSTAL-5” od 1993

Budostal-5 Spółka Akcyjna została zawiązana 9 grudnia 1992 roku i zarejestrowana w rejestrze handlowym pod nr H/B4554 w dniu 23 lutego 1993 roku. Zawiązanie spółki akcyjnej było możliwe dzięki Zarządzeniu Nr 55/Or Ministra Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa, które postawiło „Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budostal – 5” z dniem 01.12.1993 w stan likwidacji.

W dniu 01 marca 1994 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką Akcyjną „BUDOSTAL-5” S.A. a Ministerstwem Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa o odpłatne korzystanie z majątku zlikwidowanego Przedsiębiorstwa. Tego też dnia nowa Spółka Akcyjna rozpoczęła działalność operacyjną. W latach następnych podstawową działalność Spółki stanowi produkcja budowlano-montażowa. Profil robót obejmował budowę i remonty torów kolejowych, budowę i remont dróg i placów z zastosowaniem po raz pierwszy modyfikowanego asfaltu „Kariflex”, uzbrojenie terenu w sieć wodno – kanalizacyjną, gazową, c.o., budowę i montaż oczyszczalni ścieków. W okresie tym głównymi zleceńdawcami dla spółki byli:

- Huty im. T. Sendzimira,
- Mostostalu Kraków S.A.,
- Rafinerii Nafty w Trzebini,
- Cementowni „Nowa Huta”,
- EC Kraków S.A.
- Rafinerii Nafty w Gorlicach,
- Urzędu Gminy Wawrzeńczyce,
- Urzędu Gminy Kocmyrzów,
- Urzędu Gminy Koszyce,
- Urzędu Miasta i Gminy Wieliczka,
- Urzędu Miasta i Gminy Niepołomice,
- Spółdzielni Mieszkaniowej Mistrzejowice,
- CPN Olszanica,
- Spółdzielni Mieszkaniowej „Ceramik”,
- Hutniczego Przedsiębiorstwa Remontowego w Krakowie,
- Spółdzielni Mieszkaniowej Pracowników Oświaty i Wychowania
- EXBUD Kielce S.A.,
- Zakład Gospodarki Komunalnej „Kraków II”,
- Gmina i Miasto Dobczyce,
- Gmina i Miasto Miechów,
- Spółka z o.o. „Mieszkanie i Dom”,
- Cementownia „Nowa Huta”.

Od roku 1993 Spółka rozwija się w sposób bardzo dynamiczny. Do roku 2001 obroty przedsiębiorstwa systematycznie rosną przekraczając poziom 80 mln złotych. W kolejnych dwóch latach w skutek kryzysu gospodarczego obroty spadają, by ponownie zacząć wzrastać od roku 2003. Na przełomie 2006 i 2007 roku widząc dobrą koniunkturę gospodarczą zarząd podjął decyzję o skokowej rozbudowie zdolności wytwórczych przedsiębiorstwa. Pozyskane zostały nowe duże zlecenia, które zaskutkowały w roku 2007 rekordową sprzedażą

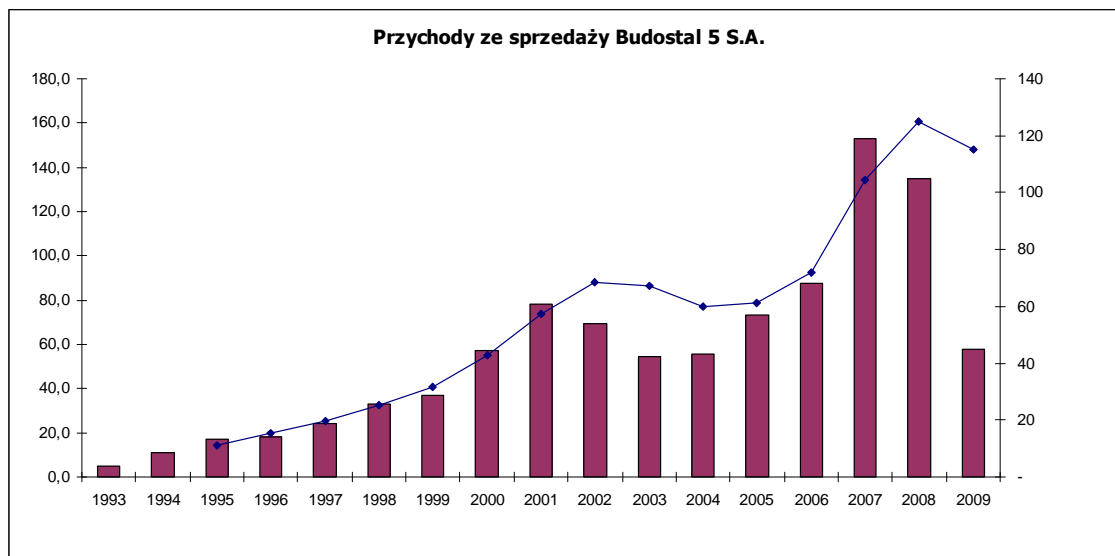
na poziomie 158 mln złotych. Poziom przychodów i wyników zrealizowanych za cztery ostatnie lata przedstawia poniższe zestawienie.

| Pozycja | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|------------------------|------|-------|-------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 90,5 | 158,0 | 139,6 | 58,2 |
| Wynik netto | 3,3 | 4,8 | 0,9 | - 8,8 |

W roku 2009 Spółka zanotowała znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, który w efekcie doprowadził do zrealizowania straty netto na poziomie 8,8 mln złotych. Na duży spadek przychodów ze sprzedaży oraz zrealizowaną stratę wpływ miało kilka zasadniczych czynników z których najważniejsze to gwałtowne osłabienie koniunktury gospodarczej, zakończona ze stratą realizacja zleconego zadania dla CZH S.A. Sławków. Ponadto na stratę wpłynął zaistniały i przedłużający się konflikt z inwestorem Agencją Rozwoju Miasta Krakowa S.A. w sprawie inwestycji „Budowa z projektowaniem linii szybkiego tramwaju w istniejącym obiekcie tunelowym pomiędzy Rondem Mogiłskim a ul. Pawią w Krakowie wraz z wykończeniem tunelu.” (Tunel). Konflikt zakończył się podpisaniem ugody sądowej w wyniku której Spółka musiała się między innymi zrzec z dochodzenia wynagrodzenia za roboty dodatkowe.

Poziom sprzedaży Spółki w latach 1993 do 2009 oraz trzyletnią wartość średnią (wartości po prawej stronie skali) przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Budostal-5. S.A.



4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.102.000 zł i jest w pełni opłacony.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH w Spółce należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za każdy rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zapasowy Emitenta wynosi 1.162.668,20 zł.

Kapitały rezerwowe Emitenta na koniec roku obrotowego 2009 wynoszą łącznie 10.719.981 zł. Zgodnie z § 27 ust. 1 pkt 12 Statutu Emitenta decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Na kapitały rezerwowe składają się dotychczasowe odpisy z zysków lat ubiegłych zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia.

W pasywach bilansu na koniec roku obrotowego 2009 poszczególne pozycje kapitałów Emitenta przedstawiały się następująco:

| | |
|------------------------------|----------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 3.913.035 zł |
| Kapitał zakładowy | 808.280 zł |
| Kapitał zapasowy | 1.162.668 zł |
| Kapitały rezerwowe | 10.719.981 zł |
| Zysk z lat ubiegłych | – |
| Strata netto roku obrotowego | – 8.822.258 zł |

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.102.000 zł i dzieli się na 15.510.000 akcji serii A, B i C o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w pełnej wysokości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji. Emitent nie dokonywał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

W dniu 11 maja 2010 roku ZWZ Emitenta podjęło Uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na mocy uchwały w Statucie zostanie dodany § 7a, zgodnie z którym wysokość kapitału docelowego wyniesie 2.326.500,00 zł. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki będzie upoważniony, przez okres do dnia 10 maja 2013 r. do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zarząd Spółki będzie upoważniony do zawierania umów o rejestrację akcji w depozycie i do ubiegania się o wprowadzenie akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Pełna treść Uchwały nr 12 z dnia 11 maja 2010 r. zawarta jest w pkt 2 Załącznika 2 do Dokumentu Informacyjnego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na zorganizowanych rynkach instrumentów finansowych.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

4.11.1. Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Pan Robert Gubała, posiadający 6.527.950 akcji uprzywilejowanych oraz 5.767.300 akcji zwykłych. Posiadane akcje stanowią 79,27% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do wykonywania 80,19% głosów na WZ.

4.11.2. Informacja o podmiotach zależnych od Emitenta

Emitent nie posiada żadnych pomiotów zależnych.

4.11.3. Informacje o powiązaniach majątkowych, organizacyjnych i personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego osoby wchodzące w skład organów Emitenta posiadają:

Pan Marek Leśniak – Prezes Zarządu Spółki posiada 540.650 sztuk akcji uprzywilejowanych oraz 77.000 akcji zwykłych. Posiadane akcje stanowią 3,98% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 4,93% głosów na WZ. Pan Marek Leśniak jest równocześnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. – podmiotu dominującego (jedynego akcjonariusza) Autoryzowanego Doradcy.

Pan Robert Gubała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki posiada 6.527.950 akcji uprzywilejowanych oraz 5.767.300 akcji zwykłych. Posiadane akcje stanowią 79,27% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do wykonywania 80,19% głosów na WZ, co sprawia, że Pan Robert Gubała jest równocześnie głównym akcjonariuszem Emitenta i jego podmiotem dominującym.

Pani Paula Gibała – Członek Rady Nadzorczej posiada 55.000 akcji zwykłych. Posiadane akcje stanowią 0,35% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 0,23% głosów na WZ.

Oprócz wskazanych powyżej brak innych powiązań majątkowych, organizacyjnych i personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami,

4.11.4. Informacje o powiązaniach majątkowych, organizacyjnych i personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów

Pan Marek Leśniak sprawuje funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. to jest podmiotu dominującego w stosunku do Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., pełniącego funkcję Autoryzowanego Doradcy Emitenta.

Oprócz wskazanego powyżej brak innych powiązań majątkowych, organizacyjnych i personalnych pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Opis działalności Emitenta

Emitent jest przedsiębiorstwem z długoletnim stażem prowadzącym działalność gospodarczą w branży inżynieryjno-budowlanej. Do podstawowego zakresu jego działalności należy budowa dróg wraz z obiektami inżynieryjnymi takimi jak mosty, sieci kanalizacyjne czy oczyszczalnie ścieków oraz budowa torowisk. Przedsiębiorstwo działa głównie na terenie województwa małopolskiego. Realizuje jednak również zadania w innych częściach kraju. Dla przykładu aktualnie realizowane jest zadanie dla Budimex S.A. Budowa Drogowej Trasy Średnicowej "Zachód" - odcinki Z1, Z2 w Zabrze, a w roku 2007 zrealizowano zadanie „Modernizacja torowiska tramwajowego i platform przystankowych w ramach projektu "Modernizacja trasy tramwajowej w Alejach Jerozolimskich odcinek pętla Banacha - pętla Gocławek" – Warszawa.

W swojej historii Spółka zrealizowała wiele dużych i trudnych technologicznie zadań inwestycyjnych. Najważniejsze i największe zadania realizowane w ciągu kilku ostatnich lat to:

Prace drogowo-mostowe

- Budowa trasy (obwodnicy) północno - zachodniej miasta Bochni, 2009 rok,
- Przebudowa drogi krajowej nr 75 na odcinku Szarów - Targowisko od km 13+350 do km 15+241, 2009 rok,
- Budowa estakady w ciągu ulic Lublańska - Bora Komorowskiego (nad Rondem Polsadu) w Krakowie, 2007 rok,
- Przebudowa wiaduktu kolejowego w Staniątkach w ciągu drogi wojewódzkiej nr 964 w Krakowie, 2007 rok,
- Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 773 Sieniczno - Wesoła cz.1. Odcinki km: 18+800 do 20+350, 20+700 do 29+320 i 30+775 do 34+800, 2006 rok.

Prace torowe

- Budowa z projektowaniem linii szybkiego tramwaju w istniejącym obiekcie tunelowym pomiędzy Rondem Mogiłskim a ul. Pawią w Krakowie wraz z wykończeniem tunelu, 2009 rok,

- Przebudowa linii tramwajowej od pętli Kamienna do pętli Krowodrza Górka i przystosowanie do parametrów Krakowskiego Szybkiego Tramwaju wraz z budową dworca autobusowego przy pętli tramwajowej Krowodrza Górka, 2007 rok,

Prace energetyczne

- Budowa sieci energetycznej w m. Zakopane, ul. Pardałówka, 2010 rok,
- Budowa dwutorowej linii kablowej 110 kV z GPZ Kotlarska do GPZ Centrum w Krakowie, 2006 rok

Inne specjalistyczne prace budowlane

- Projektowanie i budowa płyty kontenerowej wraz z infrastrukturą techniczną na potrzeby CZH S.A. Oddział Euroterminal w Sławkowie, 2009 rok,
- Przebudowa Małego Rynku w Krakowie, oraz ulic: Mikołajskiej i Siennej, 2007 rok,
- Odbudowa przedwojennego Obserwatorium Astronomicznego Miasteczko Gwiazdne Lubomir, 2007 rok,

Przedstawione powyżej zadania świadczą również o tym, że Emitent wykonuje głównie prace dla sektora publicznego. Wynika to z dwóch faktów. Po pierwsze ze względu na ryzyka gospodarcze Spółka preferuje jako partnerów i w konsekwencji płatników jednostki sektora publicznego i samorządowego. Z drugiej jednak strony z uwagi na dużą skalę działalności przedsiębiorstwa jest ono zainteresowane w głównej mierze realizacją dużych zadań inwestycyjnych gdzie inwestorem zazwyczaj są jednostki publiczne.

Przedsiębiorstwo może realizować tego typu zadania dzięki zatrudnionej wysokokwalifikowanej kadrze. Jej trzon stanowi 42 kierowników średniego szczebla nadzorujących bezpośrednio prace oraz 20 osób dykcji Spółki. Są to osoby w większości o bardzo dużym doświadczeniu zawodowym i posiadający wysokie uprawnienia zawodowe. Na koniec miesiąca kwietnia 2010 roku Spółka zatrudniała łącznie 356 pracowników.

4.12.2. Podstawowe produkty Emitenta

Roboty torowe

- Budowa nowych układów torowych wraz z przebudową węzłów kolejowych i tramwajowych w każdej technologii;
- Remonty układów torowych, kolejowych i tramwajowych w pełnym zakresie;
- Bieżące utrzymanie układów torowych wraz z konserwacją;
- Wykonywanie wszelkiego typu podwieszonych torowych.

Roboty drogowe

- Budowa i remonty dróg, parkingów, ciągów pieszych w pełnym zakresie wraz z podbudową i infrastrukturą towarzyszącą;
- Budowa nawierzchni z betonowego bruku o dowolnym kształcie i kolorze;
- Modernizacja konstrukcji nawierzchni drogowych;
- Wzmacnianie nawierzchni dróg, skarp z wykorzystaniem geosyntetyków;
- Wykonawstwo masowych robót ziemnych i wykopów fundamentowych wysokowydajnym sprzętem;
- Remonty i modernizacje mostów drogowych i kolejowych w różnych technologiach.

Ekologia, oczyszczalnia ścieków, wysypiska odpadów

- Budowa oczyszczalni: ścieków, wód opadowych, wód kopalnianych wraz z infrastrukturą towarzyszącą i rozruchem technologicznym;
- Budowa wysypisk odpadów komunalnych i przemysłowych z wykorzystaniem geowłókien;
- Rekultywacja terenów skażonych;

- Modernizacja i remonty urządzeń oczyszczających ścieki i wody opadowe;
- Montaż urządzeń i instalacji odpylających.

Roboty ogólnobudowlane

- Kompleksowa realizacja obiektów budownictwa przemysłowego, specjalistycznego, ogólnego, w kraju i za granicą /projektowanie, nadzór inwestorski, doradztwo techniczne, wykonawstwo/ z uwzględnieniem najnowszych rozwiązań energooszczędnych i ekologicznych;
- Montaż konstrukcji żelbetowej i stalowej;
- Roboty murowe i wykończeniowe;
- Realizacja zadań "pod klucz".

Roboty elektryczne

- Stacje transformatorowe stacjonarne i napowietrzne, linie kablowe;
- Linie kablowe zasilające n.n. i oświetlenia ulicznego;
- Instalacje elektryczne wewnętrzne w pełnym zakresie;
- Instalacje technologiczne i automatyki węzłów cieplnych;
- Instalacje specjalne i automatyka oraz pomiary elektryczne.

Usługi sprzętowo - transportowe

- Najem i dzierżawa sprzętu budowlanego - koparki, spycharki, ładowarki, dźwigi samochodowe, równiarki, walce drogowe, rozścielacze mas asfaltowych, sprężarki, młoty wyburzeniowe itp.
- Naprawy maszyn budowlanych.
- Wynajem środków transportowych do przewozu towarowego:
 - samochody dostawcze,
 - samochody ciężarowe ład. 8-20 ton,
 - zespoły dźwigowe o ład. do 18 ton,
 - zespoły niskopodłogowe o ład. do 18 ton,
 - cysterny do przewozu paliw płynnych, asfaltów cementu.
- Usługi warsztatowe:
 - naprawy pojazdów mechanicznych,
 - wymiana olejów w silnikach i podzespołach oraz smarowanie,
 - wymiana i naprawa ogumienia,
 - usługi zgrzewania rur w technologii PE d 90 - 315 mm.
- Roboty nawierzchniowe:
 - wykonanie nawierzchni z mas bitumicznych.

Przychody ze sprzedaży

Wartości przychodów ze sprzedaży wyszczególnionych wyżej grup produktów i ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2009 rok przedstawia się następująco:

| grupa produktów | wartość przychodów w tys. zł | udział w przychodach ze sprzedaży produktów |
|-------------------------------|------------------------------|---|
| Roboty torowe i drogowe | 51 302,70 | 88,68% |
| Roboty ogólnobudowlane | 962,70 | 1,66% |
| Roboty elektryczne | 3 774,40 | 6,52% |
| Usługi sprzętowo-transportowe | 833,80 | 1,44% |
| Pozostałe | 981,00 | 1,70% |
| razem | 57 854,60 | 100,00% |

Odbudowa przychodów i wyników Spółki w dwóch najbliższych latach zrealizowana zostanie głównie w oparciu o wygrane w 2008 roku dwa przetargi na zadania inwestycyjne:

1. „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków – Proszowice – Ostrów – część I od km 14+060 do km 18+336 – zaprojektuj i wybuduj”. Prace nad realizacją tego zadania rozpoczęły się w maju bieżącego roku.
2. „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków – Proszowice – Ostrów – część II od km 18+336 do km 31+247 oraz od km 33+526 do km 42 + 008 – zaprojektuj i wybuduj”

Łączna wartość prac do realizowania w zakresie tych umów to 106 milionów złotych. Jednocześnie Spółka realizuje obecnie szereg innych zadań w oparciu o wcześniej rozstrzygnięte przetargi. Najważniejszymi z tych zadań, których zakończenie przewidziano na bieżący rok są:

1. Umowa z Budimex S.A. - Budowa Drogowej Trasy Średnicowej "Zachód" - Odcinek Z1, Z2 w Zabrze.
2. Umowa z GDDKiA O/Kraków - Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych związanych z odnową nawierzchni drogi krajowej nr 28 na odcinku Świnna Poręba.

Jednostki organizacyjne

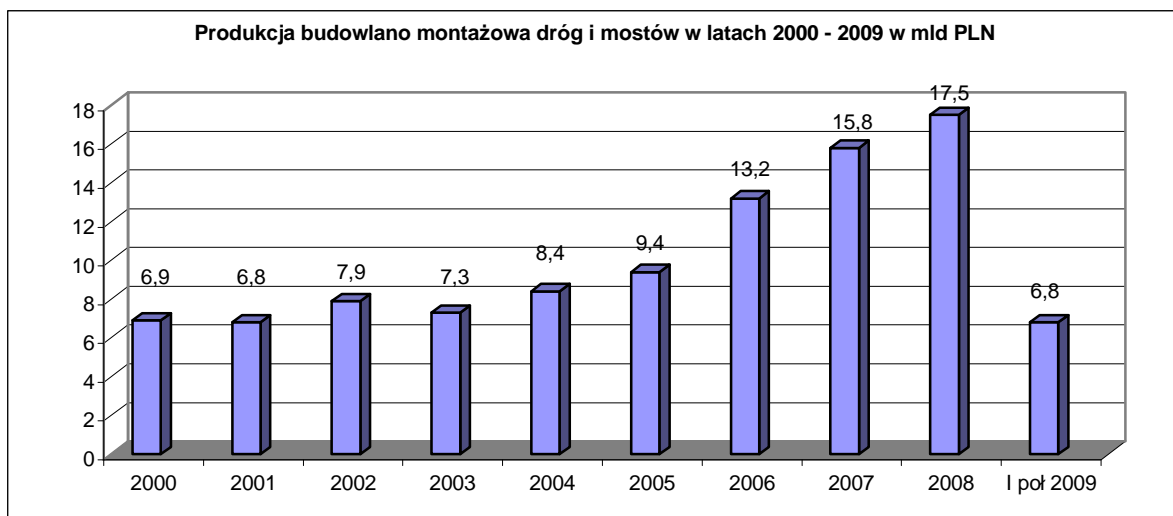
Realizowaniem pozyskanych zadań zajmują się w Spółce wewnętrzne jednostki organizacyjne:

- KRB - 1 (Kierownictwo Robót Budowlanych - 1) wykonuje sieci (CO, kanalizacje, wodę), oczyszczalnie ścieków, wentylację i klimatyzację;
- KRB-2 wykonuje remonty i budowę torów kolejowych i tramwajowych;
- KRB-3 wykonuje roboty wodno - kanalizacyjne i ogólnobudowlane;
- KRB-4 wykonuje drogi i place, oraz przeprowadza roboty ziemne;
- KRB-5 wykonuje place, chodniki i ulice betonowe, asfaltowe i brukowe;
- ZRE (Zakład Robót Elektrycznych) wykonuje roboty elektryczne;
- TST (zakład Sprzętu i Transportu) wykonuje remonty urządzeń mechanicznych i zapewnia potrzebny sprzęt oraz transport;
- ZRN (Zakład Robót Nawierzchniowych) wykonuje nawierzchnie z asfaltobetonów.

4.12.3. Opis rynku na którym działa Emitent

Otoczenie rynkowe przedsiębiorstwa sprzyjać będzie w najbliższych okresach rozwojowi Spółki. Wbrew obiegowym opiniom oraz niekorzystnemu klimatowi gospodarczemu panującemu w kraju i na świecie od ponad 2 lat rynek krajowy, na którym działa Spółka jest rynkiem szybko rosnącym. Jak świadczą dane statystyczne ostatnie lata to systematyczny wzrost wydatków w kraju pociągający za sobą w konsekwencji duży wzrost produkcji budowlano-montażowej w dziedzinie dróg i mostów. Wielkość wydatków na inwestycje w rozwój systemu drogowego w Polsce przedstawia poniższy wykres.

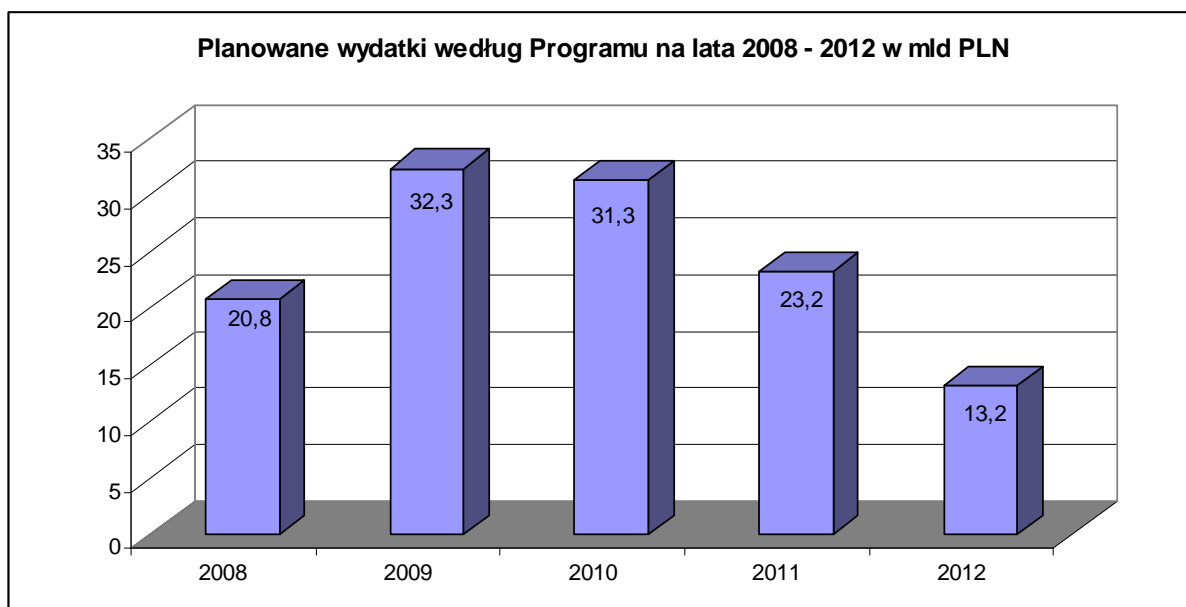
Wykres 1. Wydatki na produkcję budowlano-montażową dróg i mostów w Polsce w latach 2000-2009



Źródło: Raport PMR "Budownictwo drogowe w Polsce 2009. Prognozy rozwoju na lata 2009-2012", za www.muratorplus.pl/biznes/raporty-i-prognozy/budownictwo-drogowe-wychodzi-na-prosta_65603.html

Należy zwrócić uwagę, że budowa dróg i autostrad w Polsce (czyli obszar podstawowej działalności Spółki), objęta jest priorytetowym programem Rządowym „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2008 – 2012” stanowiący załącznik do uchwały 163/2007 Rady Ministrów z 25 września 2007 roku. Program ten zakłada koncentrację wydatków na inwestycje drogowe w najbliższych latach. Poniższy wykres przedstawia pierwotnie przyjęty harmonogram inwestycji w ramach wskazanego programu.

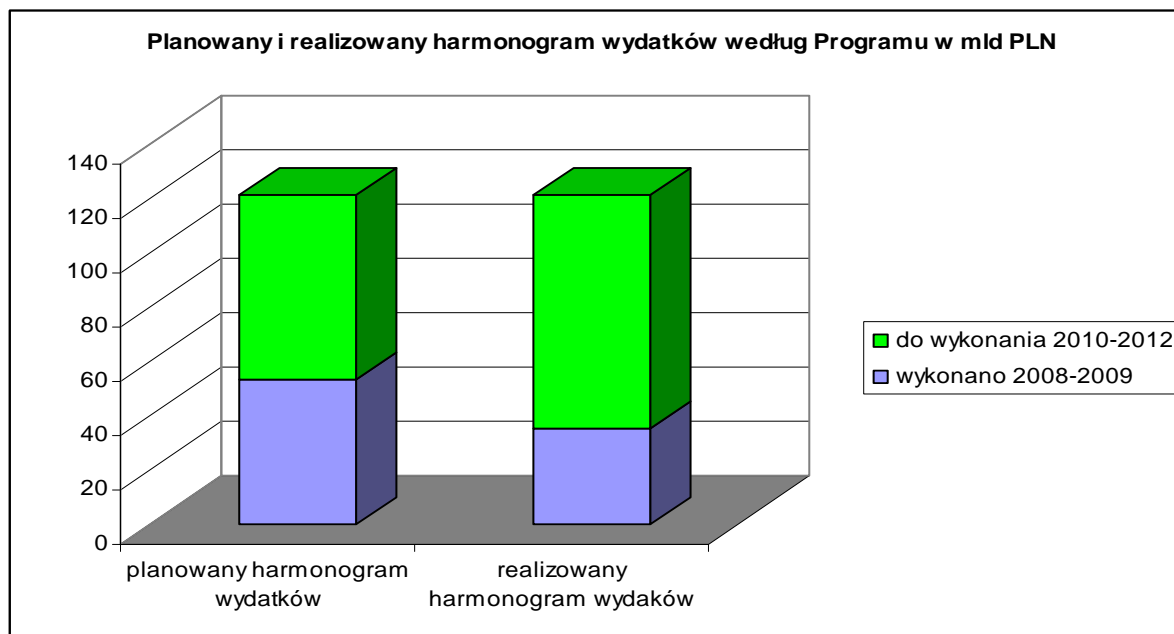
Wykres 2. Planowane wydatki inwestycyjne według „Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2008 – 2012”



Źródło: Program budowy dróg krajowych na lata 2008-2012 http://www.mi.gov.pl/files/0/3961/PROGRAM_Budowy_Drog_Krajowych.pdf

Jak wynika z powyższego dokumentu Rząd planował, że do końca 2012 roku przeznaczy na jego realizację 121 mld PLN, z czego w okresie 2008-2009 wydatki wyniosą 53 mld PLN. W realizacji tego programu nastąpiły jednak duże opóźnienia spowodowane głównie przeciąganiem się procedur wydawania stosownych decyzji administracyjnych. Według ostatnich szacunków, kwoty wydatkowane w dwóch pierwszych latach funkcjonowania programu nie przekroczyły 35 mld PLN. W związku z tym na najbliższe lata, zapewne również poza rokiem 2012, do wydatkowania pozostało ogółem około 86 mld PLN, co stanowi około 71 % zakładanej kwoty wydatków. Strukturę wydatków na pierwotnie i realizowane przedstawia poniższy wykres.

Wykres 3. Planowana i realizowana czasowa struktura wydatków



Źródło: Szacunki własne Emitenta na podstawie danych z Raportu PMR „Budownictwo drogowe w Polsce 2009. Prognozy rozwoju na lata 2009-2012”

Spodziewane utrzymanie tempa wzrostu rynku robót drogowych przewiduje w swoich opracowaniach *A Euromoney Institutional Investor Company* wskazując w raporcie „Polska, II kwartał 2009”, że pomimo wzrostu ryzyka działalności w najbliższych okresach należy się spodziewać wzrostu rynku i wzrostu zyskowności działania.

Realizacja wieloletniego planu budowy dróg i autostrad w Polsce wkracza dopiero z początkiem 2010 roku w decydującą fazę. Systematycznie rośnie liczba ogłaszanych i rozstrzyganych przetargów. Zgodnie z planami rządowymi od 2010 roku wyraźnie zwiększy się łączna długość dróg w budowie. Firma badawcza PMR w swoim raporcie zatytułowanym „Budownictwo drogowe w Polsce 2009. Prognozy rozwoju na lata 2009-2012” szacuje, że w wariantcie realistycznym w najbliższych latach rynek budownictwa drogowego, mierzony wartością zrealizowanych robót, będzie rósł średnio o blisko 13% rocznie. W rezultacie, w wyniku intensywnych robót w okresie najbliższych dwóch lat w samym tylko 2012 roku do użytku oddanych może zostać ponad 1.000 km dróg krajowych i autostrad. Autorzy raportu wskazują również, że nie ma realnych możliwości terminowego zrealizowania całego programu budowy dróg krajowych i przestrzegają, że istnieje wiele zagrożeń, które mogą spowolnić realizację dużych inwestycji drogowych¹. Autorzy raportu zwracają uwagę, że negatywnie na branży drogowej odbije się z pewnością wybieranie najtańszych ofert, z pominięciem kryterium jakości i związanego z tym kryterium okresu udzielonej gwarancji. Dodatkowo, w przypadku wzrostu cen wykonawstwa, niewykluczone są roszczenia finansowe wykonawców czy nawet ich zejście z placu budowy.

O poprawiających się oczekiwaniach w stosunku do całego rynku budowlanego świadczą badania prowadzone przez Narodowy Bank Polski. W opracowaniu „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kwartale 2009 r. oraz prognoz koniunktury na I kwartał 2010 r” wskazano, że przedsiębiorstwa budowlane pomimo spodziewanego mniejszego zapotrzebowania na ich usługi w I kwartale 2010 roku częściej prognozują wzrost produkcji niż w poprzednich kwartałach².

Pomimo powyżej wskazanych trudności należy jednak zwrócić uwagę, że funkcjonujący program rządowy nie obejmuje swoim zakresem szeregu innych inwestycji drogowych, a w szczególności dróg lokalnych i gminnych. Skala tych inwestycji nie jest łatwa do oszacowania ale zapewne są to wydatki zbliżone rzędem wielkości do inwestycji planowanych centralnie lub większe. Pewną wiedzę o skali tych wydatków daje raport z badania

¹ Źródło: Bankier.pl, 2009-09-21

² Źródło: „Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kwartale 2009 r. oraz prognoz koniunktury na I kwartał 2010 r” s. 14, Narodowy Bank Polski, Instytut Ekonomiczny, Biuro Badań Przedsiębiorstw, Gospodarstw Domowych i Rynków, Styczeń 2010

przeprowadzonego przez Grupę Marketingową TAI na podstawie informacji pozyskanych z Urzędu Zamówień Publicznych. Według tego raportu na realizację rozstrzygniętych przetargów dotyczących wykonawstwa w branży budowy dróg i mostów ogłoszonych w okresie od 1 stycznia do 30 listopada 2009 roku, inwestorzy zarezerwowali łącznie ponad 27 miliardów złotych. Najwięcej pieniędzy – ponad 11,6 miliarda złotych rozdysponowała Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad³. Pozostała część z puli rozstrzygniętych przetargów to w większości inwestycje finansowane z budżetów samorządowych. Budostal-5 S.A. z powodzeniem realizuje zadania dotyczące remontów, przebudowy, budowy dróg z takimi partnerami i zamierza współpracę z jednostkami samorządowymi nadal kontynuować.

4.12.4. Strategia rozwoju

Budostal-5 S.A. posiada sformułowaną strategię rozwoju, która będzie w najbliższych latach konsekwentnie realizowana. Strategia rozwojowa przedsiębiorstwa budowana jest w oparciu o wiedzę, że Budostal-5 S.A. jest na rynku lokalnym jedną z czołowych firm specjalizujących się głównie w robotach drogowych i torowych, a także elektrycznych oraz budowach sieci kanalizacyjnych.

Skala działania firmy pozwala zarówno aktualnie jak i w przyszłości na skuteczne konkurowanie również na arenie ogólnopolskiej. Wielkość i struktura organizacyjna przedsiębiorstwa pozwala by Spółka samodzielnie startowała w przetargach na realizację zadań inwestycyjnych. Takim zadaniem jest właśnie pozyskana przez Spółkę inwestycja pod nazwą „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków – Proszowice – Ostrów”.

Samodzielność w realizacji kontraktów została na przyszłość uznana za priorytet. Struktura organizacyjna przedsiębiorstwa, posiadana wiedza i doświadczenie pozwalają również na duże zwiększenie działalności Emitenta przy szerszym wykorzystaniu usług świadczonych przez podwykonawców.

Aby zrealizować powyższy cel strategiczny Spółka musi przeprowadzić działania zmierzające do poprawy operacyjnej i finansowej sytuacji przedsiębiorstwa, celem pozyskiwania nowych zadań do realizacji oraz zapewnienia możliwości ich sfinansowania. W tym celu w bieżącym roku Spółka ponownie zdefiniowała swoje atuty, słabe strony, szanse i zagrożenia. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że elementem koniecznym do osiągnięcia celu strategicznego jest racjonalizacja kosztów oraz uporządkowanie wybranych spraw organizacyjno-finansowych, które mogą wpływać na efektywność jej działania, a także na postrzeganie firmy. Wdrażając program poprawy sprawności działania przedsiębiorstwo zamierza umocnić swoją pozycję zwiększając udziału w rosnącym rynku robót inżynieryjno-drogowych. Jednym z elementów poprawy wizerunku firmy jest zanotowanie jej akcji na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Sprawi to między innymi, że poprzez wypełnianie obowiązków informacyjnych Spółka stanie się podmiotem w pełni przejrzystym budującym swoją wiarygodność również poprzez komunikację z rynkiem kapitałowym.

4.12.5. Prognozy

Emitent w oparciu o aktualnie posiadany portfel zleceń oraz w oparciu o przedstawioną powyżej strategię jego rozwoju sformułował prognozy finansowe na rok 2010. Przy formułowaniu prognoz przyjęto następujące założenia, których realizacja bezpośrednio wpłynie na możliwość ich wykonania:

1. Rozpoczęcie kolejnych zadań nastąpi zgodnie z założonym harmonogramem prac. W tym celu niezbędne jest uzyskanie kolejnych decyzji administracyjnych zezwalających na rozpoczęcie prowadzenia prac.
2. Nie nastąpi istotna zmiana cen surowców wykorzystywanych w działalności Emitenta, które w sposób znaczący wpływają na koszty działalności. W szczególności nie będą w okresie realizacji pozyskanych zadań gwałtownie wzrastały ceny kruszyw, komponentów asfaltów, paliw i innych ważnych surowców wykorzystywanych w działalności.
3. Przyjęte rozwiązania technologiczne, również te ewentualne rozwiązania zamiennie, będą zrealizowane w sposób zapewniający uzyskanie właściwych parametrów eksploatacyjnych oczekiwanych przez zamawiającego. Ponadto na proces realizacji zadań nie wpłyną negatywnie nadzwyczajne i nieprzewidywalne warunki atmosferyczne.

³ www.muratorplus.pl/biznes/raporty-i-prognozy/budownictwo-drogowe-i-mostowe-w-2009-roku_66275.html

4. Na działalność Emitenta oprócz zdarzeń związanych z typową działalnością nie wpłyną inne czynniki w szczególności o charakterze nadzwyczajnym. W szczególności nie pogorszą się w istotny sposób warunki ogólnogospodarcze oraz nie ulegnie istotnej zmianie polityka fiskalna i monetarna państwa.

Planowane przychody na rok 2010 oszacowano na podstawie bieżącej sprzedaży oraz planowanych prac w ramach realizacji posiadanych zleceń. Strukturę planowanych przychodów według realizowanych zadań przedstawia poniższe zestawienie:

| Zleceniodawca | Zadanie | Kwota w mln zł |
|--|---|----------------|
| Zarząd Dróg Wojewódzkich w Krakowie | Modernizacja Drogi Wojewódzkiej nr 776 - część I | 26,4 |
| Zarząd Dróg Wojewódzkich w Krakowie | Modernizacja Drogi Wojewódzkiej nr 776 - część II | 43,4 |
| Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Kraków | Odnowa Nawierzchni drogi krajowej nr 28 | 12,5 |
| Budimex S.A. O/Kraków | Budowa Drogowej Trasy Średnicowej "Zachód" | 10,6 |
| Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie | Naprawa i remont dróg zarządzanych przez ZIKiT | 4,4 |
| Pozostałe | Drobne remonty i inne prace zlecone | 5,5 |
| RAZEM | | 102,8 |

Na podstawie przedstawionych powyżej głównych zadań, które Spółka będzie realizować w 2010 roku oraz w oparciu o przeprowadzoną analizę kosztów sformułowano poniżej przedstawioną prognozę finansową na rok 2010.

| Pozycja | Kwota w mln zł |
|------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 102,8 |
| Zysk netto | 3,0 |

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Emitent w roku obrotowym 2009 nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych.

Na koniec 2009 roku w sprawozdaniu finansowym istotnie zwiększyła się natomiast pozycja inwestycji w nieruchomości. Zgodnie z obowiązującymi w 2009 r. przepisami do wartości inwestycji w nieruchomości została zaliczona wartość wynajętej w 100 % hali magazynowej. Wobec zerowej wartości księgowej tego obiektu do wyceny inwestycji w nieruchomości została przyjęta cena rynkowa, określona przez rzeczoznawcę w zakresie wyceny nieruchomości. Na 31.12.2009 r. wartość wycenionej hali magazynowej wynosi 1.623.108,00 zł i będzie zmieniana jedynie w przypadku znaczących zmian cen na rynku nieruchomości.

Emitent jest właścicielem:

- gruntów położonych w Krakowie przy ul. Na Załączu 1 oznaczonych jako działki nr 40/6 o powierzchni 0,5932 ha oraz nr 40/7 o powierzchni 5,6992 ha objętych księgą wieczystą KW 181835 wraz z położonymi na tej działce budowlami, budynkami, urządzeniami, oddanymi w użytkowanie wieczyste na okres do 5 grudnia 2089 r.,
- gruntów położonych w Krakowie przy ul. Blokowej 5a oznaczonych jako działka nr 14/1 o powierzchni 2,5473 ha objętych księgą wieczystą KW 219230 wraz z położonymi na tej działce budowlami, budynkami i urządzeniami oddanymi w użytkowanie wieczyste na okres do 14 czerwca 2092 r.

Nieruchomości wchodzące w skład aktywów trwałych przedsiębiorstwa a wykazane według wartości księgowej netto z uwagi na znaczne zmiany cen na rynku nieruchomości nie oddają w pełni ich wartości rynkowej. Dla

pełnego zobrazowania różnic w wartości poniższa tabela przedstawia porównanie wartości nieruchomości wykazanych w sprawozdaniu finansowym wg wartości księgowej netto na koniec grudnia 2009 roku a ich wartością rynkową wykazaną na podstawie operatów szacunkowych na koniec marca 2010 roku.

| Oznaczenie nieruchomości | Wartość księgowa netto na 31.12.2009 roku | Wartość rynkowa na 31.03.2010 roku |
|-------------------------------|--|---------------------------------------|
| Nieruchomość ul. Na Załączu 1 | 5 072 381,62 | 13 654 205,00 |
| Nieruchomość ul. Blokowa 5 a | 1 569 461,59 | 3 930 428,00 |
| RAZEM | 6 641 843,21 | 17 584 633,00 |

Powyższe zestawienia wskazuje, że wartość rynkowa nieruchomości Spółki jest o ponad 10,9 mln zł większa od ich wartości księgowej.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według wiedzy Emitenta, nie były wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe arbitrażowe ani egzekucyjne, których wynik może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Emitent jest stroną następujących postępowań:

Postępowanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym

W trakcie realizacji kontraktu pn. „Budowa linii kablowej dwutorowej 110 kV z GPZ Kotlarska do GPZ Centrum” Budostal-5 SA zwrócił się do Małopolskiego Urzędu Skarbowego o wydanie interpretacji dot. fakturacji robót w ramach zawartej umowy na realizację w/w kontraktu. O interpretację zwrócił się również konsorcjant firma Elcon-Elbud. Małopolski Urząd Skarbowy wydał dwie odmienne interpretacje, co do tego samego stanu prawnego:

- interpretacja wydana na rzecz Budostal-5 SA stwierdza, iż Budostal-5 SA jako lider konsorcjum winien opodatkować całość prac realizowanych w ramach umowy zawartej z inwestorem tj. ENION S.A.
- interpretacja wydana na rzecz Elcon-Elbud stwierdza, iż Elcon-Elbud jako konsorcjant winien odprowadzić VAT jedynie od wartości prac wykonywanych przez siebie.

W związku z powyższym Budostal-5 SA wystąpił o stwierdzenie nadpłaty w podatku VAT. W dniu 11.01.2008 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie wydał decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku od towarów i usług za miesiąc listopad 2005 r. w wysokości 199.848 zł oraz za miesiąc grudzień 2005 r. w wysokości 232.109 zł. Decyzja ta została zaskarżona przez Spółkę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W wyroku z dnia 19 listopada 2008 roku WSA oddalił skargę, a tym samym odmówił stwierdzenia nadpłaty w podatku VAT. Spółka odwołała się od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, który postanowieniem z dnia 26 maja podtrzymał wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Postępowanie przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym w Krakowie w sprawie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego

W dniu 28 listopada 2008 r. Spółka otrzymała decyzję ustalającą od dnia 1.01.2009 r. nową wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie :

- nieruchomości przy ul. Na Załęczu 1 w Krakowie z 18.122,11 zł. na 294.238,80 zł,
- nieruchomości przy ul. Blokowej w Krakowie z 6.226,00 zł. na 97.089,00 zł.

Od ustalonych kwot opłat za wieczyste użytkowanie Spółka odwołała się do Samorządowego Kolegium Odwoławczego i w wyniku przeprowadzonego postępowania i negocjacji w dniu 23 czerwca 2009 r. zawarto ugodę ustalającą roczne opłaty za wieczyste użytkowanie na niżej określonym poziomie:

- nieruchomości przy ul. Na Załęczu 1 w Krakowie na 220.559,04 zł.
- nieruchomości przy ul. Blokowej w Krakowie na 80.239,95 zł.

Postępowanie w sprawie uzyskania pozwolenia na realizację zadania pn. „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków – Proszowice – Ostrów – część I od km 14+060 do km 18+336 – zaprojektuj i wybuduj”

W grudniu 2008 r. została podpisana umowa na realizację w/w zadania i rozpoczęto prace projektowe. W miesiącu maju i czerwcu 2009 r. uzyskano pozwolenia na rozbiórki i wyburzenia. Dnia 9 grudnia 2009 r. została wydana przez Starostę Krakowskiego decyzja pozwolenia na budowę i przebudowę zjazdów. Dnia 17.12.2009 r. został złożony wniosek o pozwolenie na budowę, postępowanie dot. wydania pozwolenia zostało zawieszono między innymi z powodu uzyskania odstępstwa dot. odległości rond, na które zgodę miało wydać Ministerstwo Infrastruktury. Po uzyskaniu zgody Ministerstwa postępowanie zostało odwieszono i decyzja została wydana w dniu 12 maja 2010 r.

Postępowanie w sprawie uzyskania pozwolenia na realizację zadania pn. „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków – Proszowice – Ostrów – część II od km 18+336 do km 31+247 oraz od km 33+526 do km 42 + 008 – zaprojektuj i wybuduj”

W grudniu 2008 r. została podpisana umowa na realizację w/w zadania i rozpoczęto prace projektowe. W miesiącu maju i czerwcu 2009 r. uzyskano pozwolenia na rozbiórki i wyburzenia. Zadanie nr 2 liczy ponad 20 km dlatego też zostało podzielone na trzy odcinki zostały złożone wnioski o wydanie ZRID (Zezwolenie na realizację inwestycji drogowych). Prace nad uzyskaniem stosownych decyzji wciąż trwają.

Według wiedzy Emitenta, oprócz postępowań opisanych powyżej, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o obrocie. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie emitowała innych instrumentów finansowych niż akcje, w szczególności nie emitowała żadnych dłużnych instrumentów finansowych.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie, jak również do dnia sporządzenia Dokumentu, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 5

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, czyli po dniu 31 marca 2010 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej ani finansowej Emitenta.

4.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.20.1. Osoby zarządzające

Zgodnie par. 12 Statutu Emitenta Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych na okres trzyletniej kadencji. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. W skład Zarządu wchodzi Pan Marek Leśniak pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Powołany został Uchwałą numer 3/2010 w dniu 2 lutego 2010 roku, a jego kadencja upływa z dniem 2 lutego 2013 roku.

Pan Marek Leśniak - Prezes Zarządu

Pan Marek Leśniak posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne – jest absolwentem Akademii Ekonomicznej (dzisiaj Uniwersytet Ekonomiczny) w Krakowie - Wydział Zarządzania (studia w latach 1989-1994). W latach 1993-1997 pracował w Biurze Maklerskim Arabski i Gawor s.c. jako Kierownik Działu Analiz oraz Kierownik Działu Obsługi Rynku Kapitałowego. Od 1995 roku do roku 2003 był pracownikiem dydaktyczno-naukowym Akademii Ekonomicznej w Krakowie w Katedrze Finansów Przedsiębiorstw. W okresie 1998-2004 r. pracował w Browarach Polskich Brok-Strzelec S.A., gdzie od 2003 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. Poza Emitentem Pan Marek Leśniak pełnił i pełni następujące funkcje:

- Prezes Zarządu Invest House S.A. w Krakowie od lipca 2005 roku do dnia dzisiejszego,
- Prezes Zarządu AD Polska Sp. z o.o. w Krakowie od lutego 2006 roku do dnia dzisiejszego,

- Prezes Zarządu Invest House Mazury Sp. z o.o. w Krakowie od kwietnia 2007 do dnia dzisiejszego,
- Prezes Zarządu Budostal - S.A. w Krakowie od lutego 2010 do dnia dzisiejszego,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Fabryki Maszyn Ożarów Sp. z o.o. w Sobowie od czerwca 2004 roku do dnia dzisiejszego,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Montotras S.A. w Dąbrowie Górniczej od lutego 2007 do dnia dzisiejszego,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Mosty Śląsk Sp. z o.o. w Katowicach od października 2009 do dnia dzisiejszego,
- Prezes Rady Nadzorczej Bipromet S.A. w Katowicach od czerwca 2008 do dnia dzisiejszego,
- Prezes Rady Nadzorczej Piecexport S.A. w Gliwicach od maja 2008 do dnia dzisiejszego,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Dom Maklerski Capital Partners S.A. w Warszawie od grudnia 2005 do grudnia 2009 roku,
- Członek Rady Nadzorczej Bać-Pol S.A. w Rzeszowie od stycznia 2008 do dnia dzisiejszego,
- Członek Rady Nadzorczej Variant S.A. w Krakowie od kwietnia 1997 r. do marca 2000 r. i od lutego 2005 r. do dnia dzisiejszego,
- Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. od lipca 2008 do dnia dzisiejszego.
- Prezesa Rady Nadzorczej Kefirek S.A. w Krakowie od października 2007 do dnia 31 grudnia 2008 roku.

4.20.2. Osoby nadzorujące

Skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

1. Pan Jan Czekaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej. Powołany 25 stycznia 2010 roku, kadencja upływa z dniem 25 stycznia 2013 roku.
2. Pan Robert Gubała - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Powołany 25 stycznia 2010 roku, kadencja upływa z dniem 25 stycznia 2013 roku.
3. Pan Jacek Gawęda - Członek Rady Nadzorczej. Powołany 25 stycznia 2010 roku, kadencja upływa z dniem 25 stycznia 2013 roku.
4. Pani Paula Gibała - Członek Rady Nadzorczej. Powołana 30 czerwca 2009 roku, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2012 roku.
5. Pan Piotr Popiela - Członek Rady Nadzorczej. Powołany 25 stycznia 2010 roku, kadencja upływa z dniem 25 stycznia 2013 roku.

Pan Jan Czekaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek 59 lat. Wykształcenie ekonomiczne. Profesor nauk ekonomicznych. W 1974 ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie (dzisiaj Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie). W roku 1982 uzyskał tam tytuł doktora nauk ekonomicznych a w roku 1993 tytuł doktora habilitowanego. Tytuł profesora uzyskał w roku 2003. Od roku 1973 zatrudniony w Akademii Ekonomicznej w Krakowie kolejno na stanowiskach asystenta stażysty, asystenta, starszego asystenta, adiunkta i profesora nadzwyczajnego, profesora zwyczajnego. Od 1998 roku Kierownik Zakładu Rynku Kapitałowego. Od roku 1999 roku Dyrektor Centrum Badań nad Sektorem Finansowym Akademii Ekonomicznej w Krakowie, a od 2000 roku Kierownik Katedry Rynku Kapitałowego. W zakresie działalności dydaktycznej prowadził zajęcia z przedmiotów: Zarządzanie finansami firm, Rynek kapitałowy, Rynek finansowy. Ponadto od rok 1974 prowadzi seminaria dyplomowe i magisterskie w Akademii Ekonomicznej w Krakowie i Małopolskiej Wyższej Szkole Ekonomicznej. Pan Jan Czekaj pełnił również następujące funkcje:

- Członek Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w latach 1994-1995,
- Członek Komisji Papierów Wartościowych w latach 1995-1996,
- Przewodniczący Rady Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. w latach 1995 – 1997,
- Członek Rady Nadzorczej Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych w latach 1995 – 1998,
- Wiceprzewodniczący Komisji Nadzoru Bankowego w latach 2002 – 2003 ,
- Wiceprzewodniczący Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych w latach 2002 – 2003,
- Członek Rady Polityki Pieniężnej w latach 2003 – 2010,

Pan Robert Gubała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 35. Wykształcenie techniczne - Technikum Mechaniczne w Świątnikach Górnych (1998-2001). Od początku kariery zawodowej praca w Metal-Bud Świątniki Górne, początkowo na stanowisku w dziale produkcyjnym i ostatecznie jako Dyrektor ds. Produkcji. Od stycznia 2008 roku właściciel Metal-Bud Świątniki Górne. Poza Emitentem Pan Robert Gubała pełnił i pełni następujące funkcje:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Invest House S.A. z siedzibą w Krakowie, od stycznia 2008,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Bać-Pol S.A. z siedzibą w Rzeszowie, od stycznia 2008 roku,
- Członek Rady Nadzorczej Fabryka Maszyn OŻARÓW Sp. z o.o. z siedzibą w Sobowie, od grudnia 2005,

Pan Jacek Gawęda – Członek Rady Nadzorczej

Lat 37. Wykształcenie wyższe ekonomiczne – Akademia Ekonomiczna w Krakowie (1993 – 1999) kierunek finanse i bankowość. Od 1995 do 1997 Informatyk w PPKS w Jędrzejowie. Od 1996 do 2000 roku Bank Gospodarki Żywnościowej Oddział w Jędrzejowie – referent, później inspektor. W latach 2000 do 2001 analityk finansowy w Echo Investment S.A.. Od 2001 do 2008 roku PKO Bank Polski S.A. Oddział w Jędrzejowie kolejno na stanowiskach: specjalista, Naczelnik Wydziału Obsługi Klientów Korporacyjnych, Zastępca Dyrektora ds. Sprzedaży Oddziału Centrum, Dyrektor Oddziału Centrum, Dyrektor Oddziału Samodzielnego. Od czerwca 2008 Dyrektor PKO BP S.A. Oddział 1 w Kielcach.

Pani Paula Gibała – Członek Rady Nadzorczej

Lat 29. Wykształcenie wyższe Politechnika Krakowska, Wydział Architektury, kierunek Architektura i Urbanistyka Magister Inżynier Architekt (2001 – 2007). W latach 2004 do 2005 Inspektor w Budostal-5 S.A.. Od lipca 2007 w Dwell Sp. z o.o. początkowo Koordynator projektów, a do stycznia 2009 Prezes Zarządu.

Pan Piotr Popiela – Członek Rady Nadzorczej

Lat 27. Wykształcenie średnie – V Liceum Ogólnokształcące w Krakowie (1998-2002). Od 2002 roku studia magisterskie na Politechnice Krakowskiej kierunek Inżynieria Lądowa. W latach 2007 - 2009 dwuletnie Studium Architektury Krajobrazu „ŻAK”.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu Emitenta jest następująca:

| akcjonariusz | liczba akcji | udział w kapitale zakładowym | liczba głosów na WZ | udział w głosach na WZ |
|---------------|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|
| Robert Gubała | 12.295.250 | 79,27% | 18.823.200 | 80,19% |
| pozostali | 3.214.750 | 20,73% | 4.651.350 | 19,81% |
| razem | 15.510.000 | 100,00% | 23.474.550 | 100,00% |

Strukturę akcjonariatu Emitenta po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D przedstawia poniższa tabela:

| akcjonariusz | liczba akcji | udział w kapitale zakładowym | liczba głosów na WZ | udział w głosach na WZ |
|---------------|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|
| Robert Gubała | 12 295 250 | 72,07% | 18 823 200 | 75,22% |
| pozostali | 4 765 750 | 27,93% | 6 202 350 | 24,78% |
| razem | 17 061 000 | 100,00% | 25 025 550 | 100,00% |

Struktura akcjonariatu Emitenta w zakresie obejmującym wyłącznie akcje będące przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO jest następująca:

| | liczba akcji i głosów na WZ | udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ |
|--|-----------------------------|--|
| Robert Gubała | 4 167 900 | 70,04% |
| Pozostali (2 Akcjonariuszy) | 232 100 | 3,90% |
| Razem akcje Serii C na okaziciela | 4 400 000 | 73,94% |
| Seria D (29 Akcjonariuszy) | 1 551 000 | 26,06% |
| ogółem Akcje Serii C na okaziciela i Akcje Serii D | 5 951 000 | 100,00% |

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

„BUDOSTAL-5” Spółka Akcyjna – z siedzibą w Krakowie ul. Na Załączu 1

Głównym przedmiotem działalności spółki jest :

- przygotowanie terenu pod budowę,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- produkcja ceramiki budowlanej,
- produkcja wyrobów betonowych oraz gipsowych dla budownictwa,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, narzędzi mechanicznych, maszyn dla budownictwa, elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej, sprzętu elektrycznego,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- towarowy transport drogowy i pozostała działalność wspomagająca transport drogowy,
- leasing finansowy i pozostałe pośrednictwo finansowe,
- obsługa i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego, maszyn i urządzeń budowlanych, pozostałych maszyn i urządzeń,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- badania i analizy techniczne.

„BUDOSTAL-5” Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy z dn.30.11.2002 r. pod numerem KRS: 0000130378.

Spółka nie posiada wyodrębnionych jednostek organizacyjnych wpisanych do rejestru.

Spółka podlega obowiązkowi corocznego badania.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem łącznym, gdyż w skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Roczne sprawozdanie sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Pomimo poniesionej w 2009 r. znacznej straty, która wystąpiła po raz pierwszy w historii działalności Spółki i według posiadanych informacji miała charakter incydentalny, nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie Spółki z inną spółką.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami określonymi obowiązującą ustawą o rachunkowości, z tym, że:

- Do amortyzacji środków trwałych stosuje się stawki według prawa podatkowego. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Od 2009 r. niektóre środki amortyzowane są według stawek indywidualnych, określonych na podstawie oceny okresu użytkowania. Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową odnoszona jest na rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Udziały w innych jednostkach wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według ceny rynkowej, przeszacowanie ich wartości następuje wyłącznie w przypadku znacznej zmiany cen rynkowych.
- Zapasy towarów i materiałów są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia. Przy ustalaniu wartości rozchodu materiałów i towarów przyjęto zasadę „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.
- Produkcja w toku wyceniana jest po bezpośrednich kosztach wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto.
- Niezakończone umowy o usługi budowlane wyceniane są metodą stopnia zaawansowania – przychody ustalane są jako część ceny ryczałtowej drogą pomiaru „od strony wsadu”. W przypadku braku aktualnego preliminarza stosowana jest metoda „zysku zerowego”.
- Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie i nie są kompensowane.

Kraków, dnia 31 marca 2010 r.

"BUDOSTAL-5" S.A.
KIEROWNIK DZIAŁU
Finansowy, Księgowy
Halina Hodur
mgr Halina Hodur

PREZES ZARZĄDU
"BUDOSTAL-5" S.A.
31-587 Kraków, ul. Na Załęczu 1
tel. 012-683-83-00, 012-683-83-30
fax 012-644-47-48
Marek Leśniak
Marek Leśniak

-1-

BILANS

BUDOSTAL-5 S.A. Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

31-587 Kraków, ul. Na Załęczu 1
tel. 012-683-83-00, 012-683-83-30

fax 012-644-47-48

-1-

| A k t y w a | | stan na 31.12.2008 w zł | stan na 31.12.2009 w zł |
|-------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| A | AKTYWA TRWAŁE | 28 851 632,63 | 29 372 855,07 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 14 157,48 | 5 497,40 |
| | 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| | 2. Wartość firmy | - | - |
| | 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 14 157,48 | 5 497,40 |
| | 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 28 122 602,35 | 24 605 674,42 |
| | 1. Środki trwałe | 27 590 070,42 | 24 100 671,83 |
| | a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 488 298,02 | 468 007,94 |
| | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5 787 768,48 | 5 580 724,68 |
| | c) urządzenia techniczne i maszyny | 9 553 282,09 | 8 019 606,36 |
| | d) środki transportu | 10 430 235,95 | 8 940 078,03 |
| | e) inne środki trwałe | 1 330 485,88 | 1 092 254,82 |
| | 2. Środki trwałe w budowie | 532 531,93 | 505 002,59 |
| | 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| III. | Należności długoterminowe | - | - |
| | 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| | 2. Od pozostałych jednostek | - | - |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 38 102,21 | 1 661 210,21 |
| | 1. Nieruchomości | - | 1 623 108,00 |
| | 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| | 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 38 102,21 | 38 102,21 |
| | a) w jednostkach powiązanych | - | - |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| | b) w pozostałych jednostkach | 38 102,21 | 38 102,21 |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | 38 102,21 | 38 102,21 |
| | 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 676 770,59 | 3 100 473,04 |
| | 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 676 770,59 | 2 796 964,98 |
| | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | 303 508,06 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 58 499 226,33 | 29 729 645,50 |
| I. | Zapasy | 11 055 604,45 | 10 052 972,74 |
| | 1. Materiały | 8 555 700,95 | 8 462 695,29 |
| | 2. Półprodukty i produkty w toku | 1 899 609,14 | 62 985,99 |
| | 3. Produkty gotowe | - | 1 200 970,68 |
| | 4. Towary | 484 650,15 | 324 366,74 |
| | 5. Zaliczki na dostawy | 115 644,21 | 1 954,04 |

BILANS
na dzień 31 grudnia 2009 r.

| A k t y w a | | stan na 31.12.2008 w zł | stan na 31.12.2009 w zł |
|--------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| II. | Należności krótkoterminowe | 34 844 855,34 | 12 898 434,00 |
| | 1. Należności od jednostek powiązanych | - | - |
| | a) z tytułu dostaw robót i usług , o okresie spłaty : | - | - |
| | - do 12 miesięcy | - | - |
| | - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| | b) inne | - | - |
| | 2. Należności od pozostałych jednostek | 34 844 855,34 | 12 898 434,00 |
| | a) z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty : | 30 345 848,55 | 12 816 787,82 |
| | - do 12 miesięcy | 18 980 770,49 | 7 712 703,78 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 11 365 078,06 | 5 104 084,04 |
| | b) z tytułu podatków , dotacji , ceł , ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 508 639,00 | 47 239,00 |
| | c) inne | 3 990 367,79 | 34 407,18 |
| | d) dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 524 192,81 | 3 370 164,29 |
| | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 524 192,81 | 3 370 164,29 |
| | a) jednostkach powiązanych | - | - |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| | b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 524 192,81 | 3 370 164,29 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 524 192,81 | 846 164,29 |
| | - inne środki pieniężne | - | 2 524 000,00 |
| | - inne aktywa pieniężne | - | - |
| | 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 074 573,73 | 3 408 074,47 |
| | 1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych | 10 699 893,35 | 2 516 200,99 |
| | 2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 1 374 680,38 | 891 873,48 |
| | AKTYWA RAZEM | 87 350 858,96 | 59 102 500,57 |

Kraków 31.03.2010

"BUDOSTAL-5" S.A.
KIEROWNIK DZIAŁU
Finansowo-Księgowego

mgr Halina Hodur

PREZES ZARZADU


Marek Lesman

"BUDOSTAL-5" S.A. BILANS
 31-587 Kraków, ul. Na Załęczu 1 na dzień 31 grudnia 2009 r.
 tel. 012-683-83-00, 012-683-83-35
 fax 012-644-47-48

| -1- | | stan na 31.12.2008 w zł | stan na 31.12.2009 w zł |
|---------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| PASYWA | | | |
| A. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 12 735 292,74 | 3 913 034,85 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 808 280,00 | 808 280,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | - | - |
| III. | Udziały (akcje) własne (wartość ujemna) | - | - |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 1 162 540,32 | 1 162 668,20 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 44 491,91 | 44 364,03 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 10 187 218,13 | 10 719 980,51 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | - 401 651,69 | - |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 934 414,07 | - 8 822 257,89 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 74 615 566,22 | 55 189 465,72 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 2 683 636,09 | 1 905 241,70 |
| | 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 570 103,11 | 614 537,56 |
| | 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 449 912,59 | 373 345,59 |
| | - długoterminowa | 418 473,66 | 339 851,43 |
| | - krótkoterminowa | 31 438,93 | 33 494,16 |
| | 3. Pozostałe rezerwy | 1 663 620,39 | 917 358,55 |
| | - długoterminowe | - | - |
| | - krótkoterminowe | 1 663 620,39 | 917 358,55 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 26 354 023,96 | 7 813 776,58 |
| | 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| | 2. Wobec pozostałych jednostek | 26 354 023,96 | 7 813 776,58 |
| | a) kredyty i pożyczki | 14 203 471,59 | 3 880 215,95 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| | c) inne zobowiązania finansowe | - | 3 933 560,63 |
| | d) inne | 12 150 552,37 | - |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 45 034 897,88 | 42 738 788,73 |
| | 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| | a) z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności : | - | - |
| | - do 12 miesięcy | - | - |
| | - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| | b) inne | - | - |
| | 2. Wobec pozostałych jednostek | 44 733 555,31 | 42 436 326,16 |
| | a) kredyty i pożyczki | 1 215 579,68 | 12 105 816,39 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| | c) inne zobowiązania finansowe | - | 3 004 250,34 |
| | d) z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności : | 35 529 728,37 | 20 159 978,00 |
| | - do 12 miesięcy | 32 118 929,49 | 19 186 127,44 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 3 410 798,88 | 973 850,56 |

BILANS
na dzień 31 grudnia 2009 r.

| PASYWA | | stan na 31.12.2008 w zł | stan na 31.12.2009 w zł |
|---------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - |
| | f) zobowiązania weksłowe | - | - |
| | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 4 040 221,01 | 3 816 268,00 |
| | h) z tytułu wynagrodzeń | 1 462 309,21 | 1 022 922,67 |
| | i) inne | 2 485 717,04 | 2 327 090,76 |
| | 3. Fundusze specjalne | 301 342,57 | 302 462,57 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 543 008,29 | 2 731 658,71 |
| | 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| | 2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych | - | - |
| | 3. Inne rozliczenia międzyokresowe | 543 008,29 | 2 731 658,71 |
| | - długoterminowe | 499 863,88 | 2 094 276,63 |
| | - krótkoterminowe | 43 144,41 | 637 382,08 |
| | PASYWA RAZEM | 87 350 858,96 | 59 102 500,57 |

Kraków 31.03.2010

BUDOSTAL-5" S.A.
KIEROWNIK DZIAŁU
(Finansowo - Księgowego)
mgr Halina Hodur

PREZES ZARZĄDU
Marek Leśniak
Marek Leśniak

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
"BUDOSTAL-5" S.A. okres 01 stycznia 2009 - 31 grudnia 2009 r.

 31-987 Kraków, ul. Na Zaleczu 7
 tel. 012-683-83-00, 012-683-83-30
 fax 012-644-47-48

| | Za okres 01.01-31.12.2008 w zł | Za okres 01.01-31.12.2009 w zł |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi , w tym : | 139 598 818,25 | 58 213 740,10 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 134 930 796,55 | 57 854 614,89 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 2 640 909,79 | - 490 681,68 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 475 028,24 | 1 620,36 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 552 083,67 | 848 186,53 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 135 721 655,97 | 66 743 920,16 |
| I. Amortyzacja | 5 628 050,84 | 3 716 083,48 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 33 864 593,37 | 25 965 306,74 |
| III. Usługi obce | 50 232 955,90 | 9 520 463,56 |
| IV. Podatki i opłaty | 828 141,27 | 1 260 343,18 |
| V. Wynagrodzenia | 31 982 229,26 | 19 710 229,09 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 6 415 452,79 | 3 862 374,23 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 5 506 164,85 | 2 051 535,11 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 264 067,69 | 657 584,77 |
| C. Zysk (strata) na sprzedaży (A - B) | 3 877 162,28 | - 8 530 180,06 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 1 265 879,81 | 2 337 507,35 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 103 199,41 | 116 682,86 |
| II. Dotacje | 12 357,12 | 8 789,62 |
| III. Inne przychody operacyjne | 1 150 323,28 | 2 212 034,87 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 996 025,98 | 1 854 457,34 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 793 790,05 | - |
| III. Inne koszty operacyjne | 202 235,93 | 1 854 457,34 |
| F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C + D - E) | 4 147 016,11 | - 8 047 130,05 |
| G. Przychody finansowe | 556 098,03 | 845 859,52 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| II. Odsetki | 448 798,03 | 640 218,33 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| V. Inne | 107 300,00 | 205 641,19 |
| H. Koszty finansowe | 3 263 225,98 | 3 696 747,30 |
| I. Odsetki | 2 796 172,60 | 3 291 278,18 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| IV. Inne | 467 053,38 | 405 469,12 |
| I. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (F + G - H) | 1 439 888,16 | - 10 898 017,83 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | - | - |
| I. Zyski nadzwyczajne | - | - |
| II. Straty nadzwyczajne | - | - |
| K. Zysk (strata) brutto (I + I - J) | 1 439 888,16 | - 10 898 017,83 |
| L. Podatek dochodowy | 505 474,09 | - 2 075 759,94 |
| I. Część bieżąca | - | - |
| II. Część odroczone | 505 474,09 | - 2 075 759,94 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| N. Zysk (strata) netto (K - L - M) | 934 414,07 | - 8 822 257,89 |

Kraków 31.03.2010

 "BUDOSTAL-5" S.A.
 KIEROWNIK DZIAŁU
 Finansowo - Księgowego
 mgr Halina Hodur

PREZES ZARZĄDU


 Marek Lesniak

"BUDOSTAL-5" S.A.31-587 Kraków, ul. Na Załęczu 3
tel. 012-683-83-00, 012-683-83-30
fax 012-644-47-48**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za okres 01 stycznia 2009 r. - 31 grudnia 2009 r.

-1-

| TREŚĆ POZYCJI | | Za okres 01.01-31.12.2008 w zł | Za okres 01.01-31.12.2009 w zł |
|---------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 934 414,07 | - 8 822 257,89 |
| II. | Korekty razem | - 12 968 051,18 | 18 230 511,52 |
| 1. | Amortyzacja | 5 628 050,84 | 3 716 083,48 |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 647 282,02 | 2 349 176,24 |
| 4. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 103 199,41 | - 119 844,98 |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | - 203 511,73 | - 778 394,39 |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | - 9 930 567,86 | 1 002 674,06 |
| 7. | Zmiana stanu należności | - 13 216 478,40 | 21 946 421,34 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych , z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 14 105 491,79 | - 16 518 213,05 |
| 9. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 11 387 031,54 | 8 252 554,70 |
| 10. | Inne korekty | - 508 086,89 | - 1 619 945,88 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) | - 12 033 637,11 | 9 408 253,63 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. | Wpływy | 521 725,35 | 125 343,87 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 244 262,30 | 124 327,87 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. | Z aktywów finansowych | - | - |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | 277 463,05 | 1 016,00 |
| II. | Wydatki | 1 131 521,96 | 301 859,85 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 131 521,96 | 301 859,85 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. | Na aktywa finansowe | - | - |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | - 609 796,61 | - 176 515,98 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. | Wpływy | 20 421 901,82 | 5 070 765,12 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 20 421 901,82 | 5 070 765,12 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 4. | Inne wpływy finansowe | - | - |

| TREŚĆ POZYCJI | | Za okres 01.01-31.12.2008 w zł | Za okres 01.01-31.12.2009 w zł |
|---------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| II. | Wydatki | 18 772 208,70 | 11 456 531,29 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 3. | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 400 000,00 | - |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | 10 040 700,00 | 4 503 784,05 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 5 684 226,68 | 4 603 571,00 |
| 8. | Odsetki | 2 647 282,02 | 2 349 176,24 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | - | - |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 1 649 693,12 | 6 385 766,17 |
| D | Przepływy pieniężne netto,razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | - 10 993 740,60 | 2 845 971,48 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | - 10 993 740,60 | 2 845 971,48 |
| | -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 11 517 933,41 | 524 192,81 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 524 192,81 | 3 370 164,29 |
| | -o ograniczonej możliwości dysponowania | 270 100,29 | - |

Kraków 31.03.2010 r.

BUDOSTAL-5 S.A.
KSIĘGOWOŚĆ
Księgowo
Walina Hoður

PREZES ZARZĄDU
Marek Lesniak

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

"BUDOSTAL-5" S.A. dzień 31 grudnia 2009 r.

31-687 Kraków, ul. Na Zaleczu
tel. 012-683-83-00, 012-683-83-30

fax 012-644-47-42

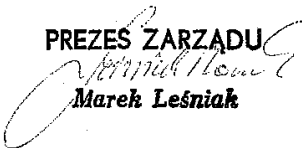
| WYSZCZEGÓLNIENIE | Za okres 01.01-31.12.2008 w zł | Za okres 01.01-31.12.2009 w zł |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 14 120 061,43 | 12 735 292,74 |
| - korekty błędów podstawowych | - | - |
| I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) , po korektach błędów podstawowych | 14 120 061,43 | 12 735 292,74 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 808 280,00 | 808 280,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 808 280,00 | 808 280,00 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | - | - |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | - | - |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | - | - |
| a) zwiększenie | - | - |
| b) zmniejszenie | - | - |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | - | - |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 1 161 744,82 | 1 162 540,32 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 795,50 | 127,88 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 795,50 | 127,88 |
| - kapitał z aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych, które podlegały uprzednio aktualizacji | 795,50 | 127,88 |
| - z podziału zysku (ustawowo) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 1 162 540,32 | 1 162 668,20 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 45 287,41 | 44 491,91 |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - 795,50 | - 127,88 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 795,50 | 127,88 |
| - zbycia środków trwałych | 795,50 | 127,88 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 44 491,91 | 44 364,03 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 7 310 921,52 | 10 187 218,13 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 2 876 296,61 | 532 762,38 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 2 876 296,61 | 934 414,07 |
| - zysk za rok poprzedni | 2 876 296,61 | 934 414,07 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - 401 651,69 |
| - strata z lat ubiegłych (korekta błędu podstawowego) | - | - 401 651,69 |

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Za okres | Za okres |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01-31.12.2008 w zł | 01.01-31.12.2009 w zł |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 10 187 218,13 | 10 719 980,51 |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia | - | - |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| 8.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - |
| 8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| - podziału zysku | - | - |
| 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - 401 651,69 | - 401 651,69 |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach | - 401 651,69 | - 401 651,69 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| - odniesienia straty z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy | - | - 401 651,69 |
| 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - 401 651,09 | - |
| 8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 401 651,69 | - |
| 9. Wynik netto | 934 414,07 | - 8 822 257,89 |
| a) zysk netto | 934 414,07 | - |
| b) strata netto | - | - 8 822 257,89 |
| c) odpisy z zysku | - | - |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 12 735 292,74 | 3 913 034,85 |
| III. Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 12 735 292,74 | 3 913 034,85 |

Kraków , dnia 31.03.2010 r.

"BUDOSTAL-5" S.A.
KIEROWNIK DZIAŁU
Finansowo Księgowego
mgr Halina Hodur

PREZES ZARZĄDU


Marek Leśniak

BILANSER

BIURO USŁUG KSIĘGOWYCH Sp. z o.o.

Krajowa Rada Biegłych decyzją Nr 278/25/17/2000 wpisała Firmę na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 2454

30-081 KRAKÓW
UL. KRÓLEWSKA 59/16
TEL/FAX 633 32 89
E-MAIL: biuro@bilanser.pl
KRS: 0000142509
KAPITAŁ PODSTAWOWY: 50.000,00

OPINIA

z

BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Na Załączu 1

31-587 Kraków

za rok obrotowy

od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Kraków, 31 marzec 2010

BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA
Sporządzający: Teresa Bogusz

Opinia z badania bez zastrzeżeń

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia

podmiotu:

BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA

Na Załączu 1

31-587 Kraków

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 59.102.500,57 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w wysokości 8.822.257,89 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.822.257,89 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.845.971,48 złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Zadanie polegało na zbadaniu i wyrażeniu opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

BILANSER Sp. z o.o.

BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA
Sporządzający: Teresa Bogusz

Opinia z badania bez zastrzeżeń

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

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 dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy / statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Biegły rewident:

Teresa Bogusz

Wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

do rejestru pod nr.ewid. 9332

Kraków, 31.03.2010 roku

BILANSER Sp. Z o.o.

Kraków

ul. Królewska 59/16

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 2454

PREZES ZARZĄDU

Teresa Bogusz



BIURO USŁUG KSIĘGOWYCH Sp. z o.o.

Krajowa Rada Biegłych decyzją Nr 278/25/17/2000 wpisała Firmę na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 2454

30-081 KRAKÓW
UL. KRÓLEWSKA 59/16
TEL/FAX 633 32 89
E-MAIL: biuro@bilanser.pl
KRS: 0000142509
KAPITAŁ PODSTAWOWY: 50.000,00

RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA
w Krakowie
ul Na Załączu 1
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku

Kraków marzec 2010

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Rady Nadzorczej BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego
BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania
finansowego.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| SPIS TREŚCI..... | 3 |
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA | 5 |
| 1. Informacja wstępna | 5 |
| 2. Sprawozdanie Finansowe..... | 7 |
| 2.1 Badane sprawozdanie finansowe | 7 |
| 2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie | 7 |
| 2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych | 8 |
| 2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 8 |
| 2.5 Zakres i metody badania..... | 8 |
| II. SYTUACJA FINANSOWA..... | 9 |
| 1. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej Spółki..... | 9 |
| 2. Komentarz..... | 19 |
| 3. Ocena kontynuacji działania: | 20 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE..... | 21 |
| 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych | 21 |
| 2. Inwentaryzacja składników majątkowych..... | 21 |
| 3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego..... | 21 |
| 4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat | 21 |
| 4.1 Wartości niematerialne i prawne poz A.I aktywów | 21 |
| 4.2 Rzeczowe aktywa trwałe poz.A.II | 22 |
| 4.3 Należności długoterminowe..... | 24 |
| 4.4 Inwestycje długoterminowe poz. A.IV Aktywów..... | 24 |
| 4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe poz. A.V. Aktywów | 24 |
| 4.6 Zapasy poz. B.I. Aktywów | 25 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| | | |
|------------|---|-----------|
| 4.7 | Należności krótkoterminowe poz. B.II. Aktywów | 25 |
| 4.8 | Inwestycje krótkoterminowe poz. B.III Aktywów | 27 |
| 4.9 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe poz. A.IV. Aktywów | 27 |
| 4.10 | Kapitały poz A. Pasywów | 28 |
| 4.11 | Rezerwy na zobowiązania poz. B.I Pasywów | 29 |
| 4.12 | Zobowiązania długoterminowe poz. B.II Pasywów | 29 |
| 4.13 | Zobowiązania krótkoterminowe poz. B.III Pasywów | 30 |
| 4.14 | Rozliczenia międzyokresowe poz. B IV. pasywów | 31 |
| 4.15 | Przychody netto i zrównane z nimi | 32 |
| 4.16 | Koszty działalności operacyjnej | 32 |
| 4.17 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 33 |
| 4.18 | Przychody i koszty finansowe | 33 |
| 4.19 | Zyski i straty nadzwyczajne | 34 |
| 4.20 | Wynik finansowy brutto | 34 |
| 4.21 | Podatek dochodowy | 35 |
| 5. | Informacja o rozliczeniach podatkowych | 36 |
| 6. | Zdarzenia po dacie bilansu..... | 37 |
| 7. | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego | 37 |
| 8. | Zestawienie zmian w kapitale własnym | 37 |
| 9. | Rachunek przepływów pieniężnych | 37 |
| 10. | Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 37 |
| 11. | Sprawozdanie z działalności jednostki..... | 37 |
| 12. | Informacje końcowe..... | 38 |

BUDOSTAL-5 S. A.
Sporządzający: Teresa Bogusz

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja wstępna

Badana Jednostka działa pod firmą „BUDOSTAL - 5” Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ulicy Na Załęczu, nr 1
Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Wydział XI
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000130378.
Badana Jednostka jest spółką akcyjną .

Podstawa prawna działalności:

- Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 26 lipca 2000 r.
- Prawo Działalności Gospodarczej Ustawa z dnia 19 listopada 1999 r.
- Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 26-02-1991 roku - repertorium A nr 625/91 z późniejszymi zmianami.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 350145055, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 678-002-63-13.

Spółka posiada podstawowe rachunki bankowe w PEKAO S.A. oraz BGK.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa oraz:
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych
- produkcja wyrobów z cementu, betonu i gipsu
- produkcja wyrobów pozostałych niemetalicznych dla budownictwa
- transport lądowy
- wynajem i naprawa maszyn i urządzeń dla prowadzenia robót budowlanych
- wynajem i naprawa pozostałych maszyn i urządzeń
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych
- działalność w zakresie architektury, inżynierii i pokrewne doradztwo techniczne

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy wynosił 808.280,00 złotych i był podzielony na 7348 akcji o wartości nominalnej 110 złotych każda.

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

| Nazwa | Ilość akcji/ udziałów | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji/udziałów (zł) | Udział w kapitale podstawowym (%) |
|-------------------|--------------------------|--------------|--|--------------------------------------|
| Andrzej Gibała | 2 908 | 5 816 | 319 880,00 | 39,58% |
| Ryszard Popiela | 2 327 | 4 654 | 255 970,00 | 31,67% |
| Pozostali 56 osób | 2 113 | 2 113 | 232 430,00 | 28,75% |
| Razem | 7348 | 12583 | 808.280,00 | 100% |

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2009 roku wynosił 3.913,03 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 8.822,26 tys. złotych.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2009 roku, a dniem zakończenia badania nastąpiły zmiany w wielkości i strukturze kapitału podstawowego. W wyniku emisji imiennych 20 852 akcji serii C kapitał podstawowy wzrósł o kwotę 2.293.720,00zł.

Zgodnie z zapisami w KRS Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

W 2009 roku nie nastąpiła zmiana na stanowisku na stanowisku kierownika Jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił- Andrzej Gibała.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2009 roku, a dniem zakończenia badania nastąpiły zmiany na stanowisku kierownika Jednostki. Z dniem 02.02.2010 roku funkcję Prezesa Zarządu Budostal-5 S.A. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Markowi Leśniakowi.

Funkcję prokurenta (prokura łączna) pełnią:

Pani Hodur Halina

Pani Ratusz Barbara

Pan Płoucha Jan

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

- | | |
|------------|------------------|
| Prezes RN | - Paula Gibała |
| Członek RN | - Tomasz Kapecki |
| Członek RN | - Piotr Popiela |

Rok obrotowy w Jednostce jest zgodny z rokiem kalendarzowym.

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

2. Sprawozdanie Finansowe

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 59.102.500,57 złotych,
3. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto 8.822.257,89 złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.822.257,89 złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.845.971,48 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy „BILANSER” Sp. z oo z siedzibą w Krakowie przy ulicy Królewskiej 59/16, a BUDOSTAL-5 SA z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Na Załęczu 1 w dniu 09-12-2009 roku.

Podmiot został wybrany na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14-10-2009 roku.

Biuro „BILANSER” Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 nr 77 poz. 649). i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2454.

Spółka działa na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16.12.2002 pod numerem 0000142509.

Zleceniobiorcą - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

Teresa Bogusz wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów do rejestru pod nr ewidencyjnym 9332

Ponadto w badaniu uczestniczyli:

1. Zygmunt Klima – Weryfikator.
2. Marcin Bogusz - Asystent

Badanie przeprowadzono z przerwami w okresie od 6-02-2010 do 31-03-2010

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu na dzień 31-03-2010 o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez BILANSER Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30-06-2009 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.07.2009 oraz przesłane do publikacji w Monitorze Polskim B – potwierdzenie przesłania przez Zespół Monitora Polskiego „B” z dnia 13.07.2009 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2009 roku w sprawie podziału zysku za 2008 rok przeznaczono na rozwój spółki: 532.762,38 PLN, tj 100% wypracowanego zysku pomniejszonego o stratę z lat ubiegłych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2009 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku.

2.5 Zakres i metody badania

Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem Zarządu Spółki, który odpowiada za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami), oraz stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

Badanie przeprowadzone zostało w części metoda wyrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej.

II.SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej Spółki

Wartości wynikające ze sprawozdania finansowego za rok 2009 oraz ich porównanie do lat poprzednich pozwalają na sformułowanie wniosków w zakresie oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

Bilans

| AKTYWA | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym | Bezwzględna zmiana do roku ubiegłego | Względna zmiana do roku ubiegłego | % Udział w wielkości mierzałnej |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 29 372 855,07 | 28 851 632,63 | 521 222,44 | 1,81 | 49,70 |
| Wartości niematerialne i prawne | 5 497,40 | 14 157,48 | (8 660,08) | (61,17) | 0,01 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 24 605 674,42 | 28 122 602,35 | (3 516 927,93) | (12,51) | 41,63 |
| 1. Środki trwałe | 24 100 671,83 | 27 590 070,42 | (3 489 398,59) | (12,65) | 40,78 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 468 007,94 | 488 298,02 | (20 290,08) | (4,16) | 0,79 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5 580 724,68 | 5 787 768,48 | (207 043,80) | (3,58) | 9,44 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 8 019 606,36 | 9 553 282,09 | (1 533 675,73) | (16,05) | 13,57 |
| d) środki transportu | 8 940 078,03 | 10 430 235,95 | (1 490 157,92) | (14,29) | 15,13 |
| e) inne środki trwałe | 1 092 254,82 | 1 330 485,88 | (238 231,06) | (17,91) | 1,85 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 505 002,59 | 532 531,93 | (27 529,34) | (5,17) | 0,85 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 1 661 210,21 | 38 102,21 | 1 623 108,00 | 4 259,88 | 2,81 |
| 1. Nieruchomości | 1 623 108,00 | | 1 623 108,00 | | 2,75 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 38 102,21 | 38 102,21 | - | - | 0,06 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 100 473,04 | 676 770,59 | 2 423 702,45 | 358,13 | 5,25 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 796 964,98 | 676 770,59 | 2 120 194,39 | 313,28 | 4,73 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 303 508,06 | | 303 508,06 | | 0,51 |
| B. Aktywa obrotowe | 29 729 645,50 | 58 499 226,33 | (28 769 580,83) | (49,18) | 50,30 |
| I. Zapasy | 10 052 972,74 | 11 055 604,45 | (1 002 631,71) | (9,07) | 17,01 |
| 1. Materiały | 8 462 695,29 | 8 555 700,95 | (93 005,66) | (1,09) | 14,32 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 62 985,99 | 1 899 609,14 | (1 836 623,15) | (96,68) | 0,11 |
| 3. Produkty gotowe | 1 200 970,68 | | 1 200 970,68 | | 2,03 |
| 4. Towary | 324 366,74 | 484 650,15 | (160 283,41) | (33,07) | 0,55 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 1 954,04 | 115 644,21 | (113 690,17) | (98,31) | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 12 898 434,00 | 34 844 855,34 | (21 946 421,34) | (62,98) | 21,82 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 12 898 434,00 | 34 844 855,34 | (21 946 421,34) | (62,98) | 21,82 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | | | | |
| - do 12 miesięcy | 7 712 703,78 | 18 980 770,49 | (11 268 066,71) | (59,37) | 13,05 |
| - powyżej 12 miesięcy | 5 104 084,04 | 11 365 078,06 | (6 260 994,02) | (55,09) | 8,64 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 47 239,00 | 508 639,00 | (461 400,00) | (90,71) | 0,08 |
| c) inne | 34 407,18 | 3 990 367,79 | (3 955 960,61) | (99,14) | 0,06 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 3 370 164,29 | 524 192,81 | 2 845 971,48 | 542,92 | 5,70 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 3 370 164,29 | 524 192,81 | 2 845 971,48 | 542,92 | 5,70 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 846 164,29 | 524 192,81 | 321 971,48 | 61,42 | 1,43 |
| - inne środki pieniężne | 2 524 000,00 | | 2 524 000,00 | | 4,27 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 408 074,47 | 12 074 573,73 | (8 666 499,26) | (71,77) | 5,77 |
| Aktywa razem | 59 102 500,57 | 87 350 858,96 | (28 248 358,39) | (32,34) | 100,00 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| PASYWA | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym | Bezwzględna zmiana do roku ubiegłego | Względna zmiana do roku ubiegłego | % Udział w wielkości mierzałnej |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 3 913 034,85 | 12 735 292,74 | (8 822 257,89) | (69,27) | 6,62 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 808 280,00 | 808 280,00 | - | - | 1,37 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 1 162 668,20 | 1 162 540,32 | 127,88 | 0,01 | 1,97 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 44 364,03 | 44 491,91 | (127,88) | (0,29) | 0,08 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 10 719 980,51 | 10 187 218,13 | 532 762,38 | 5,23 | 18,14 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (401 651,69) | 401 651,69 | (100,00) | - |
| VIII. Zysk (strata) netto | (8 822 257,89) | 934 414,07 | (9 756 671,96) | (1 044,15) | (14,93) |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 55 189 465,72 | 74 615 566,22 | (19 426 100,50) | (26,03) | 93,38 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 1 905 241,70 | 2 683 636,09 | (778 394,39) | (29,01) | 3,22 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 614 537,56 | 570 103,11 | 44 434,45 | 7,79 | 1,04 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 373 345,59 | 449 912,59 | (76 567,00) | (17,02) | 0,63 |
| - długoterminowa | 339 851,43 | 418 473,66 | (78 622,23) | (18,79) | 0,58 |
| - krótkoterminowa | 33 494,16 | 31 438,93 | 2 055,23 | 6,54 | 0,06 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 917 358,55 | 1 663 620,39 | (746 261,84) | (44,86) | 1,55 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 7 813 776,58 | 26 354 023,96 | (18 540 247,38) | (70,35) | 13,22 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 7 813 776,58 | 26 354 023,96 | (18 540 247,38) | (70,35) | 13,22 |
| a) kredyty i pożyczki | 3 880 215,95 | 14 203 471,59 | (10 323 255,64) | (72,68) | 6,57 |
| d) inne | 3 933 560,63 | 12 150 552,37 | (8 216 991,74) | (67,63) | 6,66 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 42 738 788,73 | 45 034 897,88 | (2 296 109,15) | (5,10) | 72,31 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 42 436 326,16 | 44 733 555,31 | (2 297 229,15) | (5,14) | 71,80 |
| a) kredyty i pożyczki | 12 105 816,39 | 1 215 579,68 | 10 890 236,71 | 895,89 | 20,48 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 3 004 250,34 | - | 3 004 250,34 | | 5,08 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 20 159 978,00 | 35 529 728,37 | (15 369 750,37) | (43,26) | 34,11 |
| - do 12 miesięcy | 19 186 127,44 | 32 118 929,49 | (12 932 802,05) | (40,27) | 32,46 |
| - powyżej 12 miesięcy | 973 850,56 | 3 410 798,88 | (2 436 948,32) | (71,45) | 1,65 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 816 268,00 | 4 040 221,01 | (223 953,01) | (5,54) | 6,46 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 1 022 922,67 | 1 462 309,21 | (439 386,54) | (30,05) | 1,73 |
| i) inne | 2 327 090,76 | 2 485 717,04 | (158 626,28) | (6,38) | 3,94 |
| 3. Fundusze specjalne | 302 462,57 | 301 342,57 | 1 120,00 | 0,37 | 0,51 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 2 731 658,71 | 543 008,29 | 2 188 650,42 | 403,06 | 4,62 |
| - długoterminowe | 2 094 276,63 | 499 863,88 | 1 594 412,75 | 318,97 | 3,54 |
| - krótkoterminowe | 637 382,08 | 43 144,41 | 594 237,67 | 1 377,32 | 1,08 |
| Pasywa razem | 59 102 500,57 | 87 350 858,96 | (28 248 358,39) | (32,34) | 100,00 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Rachunek zysków i strat

| Przeгляд pozycji | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym | Bezwzględna zmiana do roku ubiegłego | Względna zmiana do roku ubiegłego | % Udział w wielkości mierzałnej |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 58 213 740,10 | 139 598 818,25 | - 81 385 078,15 | -58,30 | 100,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 57 854 614,89 | 134 930 796,55 | - 77 076 181,66 | -57,12 | 99,38 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | (490 681,68) | 2 640 909,79 | - 3 131 591,47 | -118,58 | -0,84 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 1 620,36 | 475 028,24 | - 473 407,88 | -99,66 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 848 186,53 | 1 552 083,67 | - 703 897,14 | -45,35 | 1,46 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 66 743 920,16 | 135 721 655,97 | - 68 977 735,81 | -50,82 | 114,65 |
| I. Amortyzacja | 3 716 083,48 | 5 628 050,84 | - 1 911 967,36 | -33,97 | 6,38 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 25 965 306,74 | 33 864 593,37 | - 7 899 286,63 | -23,33 | 44,60 |
| III. Usługi obce | 9 520 463,56 | 50 232 955,90 | - 40 712 492,34 | -81,05 | 16,35 |
| IV. Podatki i opłaty, | 1 260 343,18 | 828 141,27 | 432 201,91 | 52,19 | 2,17 |
| V. Wynagrodzenia | 19 710 229,09 | 31 982 229,26 | - 12 272 000,17 | -38,37 | 33,86 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 862 374,23 | 6 415 452,79 | - 2 553 078,56 | -39,80 | 6,63 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2 051 535,11 | 5 506 164,85 | - 3 454 629,74 | -62,74 | 3,52 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 657 584,77 | 1 264 067,69 | 606 482,92 | 47,98 | 1,13 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | (8 530 180,06) | 3 877 162,28 | - 12 407 342,34 | -320,01 | -14,65 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 2 337 507,35 | 1 265 879,81 | 1 071 627,54 | 84,65 | 4,02 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 116 682,86 | 103 199,41 | 13 483,45 | 13,07 | 0,20 |
| II. Dotacje | 8 789,62 | 12 357,12 | - 3 567,50 | -28,87 | 0,02 |
| III. Inne przychody operacyjne | 2 212 034,87 | 1 150 323,28 | 1 061 711,59 | 92,30 | 3,80 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 1 854 457,34 | 996 025,98 | 858 431,36 | 86,19 | 3,19 |
| III. Inne koszty operacyjne | 1 854 457,34 | 996 025,98 | 858 431,36 | 86,19 | 3,19 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | (8 047 130,05) | 4 147 016,11 | - 12 194 146,16 | -294,05 | -13,82 |
| G. Przychody finansowe | 845 859,52 | 556 098,03 | 289 761,49 | 52,11 | 1,45 |
| II. Odsetki, w tym: | 640 218,33 | 448 798,03 | 191 420,30 | 42,65 | 1,10 |
| V. Inne | 205 641,19 | 107 300,00 | 98 341,19 | 91,65 | 0,35 |
| H. Koszty finansowe | 3 696 747,30 | 3 263 225,98 | 433 521,32 | 13,29 | 6,35 |
| I. Odsetki | 3 291 278,18 | 2 796 172,60 | 495 105,58 | 17,71 | 5,65 |
| IV. Inne | 405 469,12 | 467 053,38 | - 61 584,26 | -13,19 | 0,70 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | (10 898 017,83) | 1 439 888,16 | - 12 337 905,99 | -856,87 | -18,72 |
| K. Zysk (strata) brutto (I+J) | (10 898 017,83) | 1 439 888,16 | - 12 337 905,99 | -856,87 | -18,72 |
| L. Podatek dochodowy | (2 075 759,94) | 505 474,09 | - 2 581 234,03 | -510,66 | -3,57 |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M) | (8 822 257,89) | 934 414,07 | - 9 756 671,96 | -1044,15 | -15,15 |

BILANSER Sp. z o.o.

11

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Zestawienie syntetyczne wartości globalnych

| Wyszczególnienie | Okresy poprzednie | | | Okres badany |
|---|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Aktywa trwałe | X | 26.548.344,17 | 28.851.632,63 | 29 372 855,07 |
| Aktywa bieżące | X | 34.774.187,06 | 58.499.226,33 | 29 729 645,50 |
| Zapasy | 700.280,46 | 1.125.036,59 | 11.055.604,45 | 10 052 972,74 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 15.837.453,96 | 18.679.149,26 | 30.345.848,55 | 12 816 787,82 |
| w tym powyżej 12 mies. | 2.015.178,57 | 4.865.131,11 | 11.365.078,06 | 5 104 084,04 |
| Suma bilansowa | 49.969.922,81 | 61.322.531,23 | 87.350.858,96 | 59 102 500,57 |
| Kapitał własny | 9.993.817,75 | 14.120.061,43 | 12.735.292,74 | 3 913 034,85 |
| Pasywa bieżące | X | 31.256.791,03 | 46.773.101,61 | 44 327 023,52 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.950.378,76 | 28.394.844,53 | 45.034.897,88 | 42 738 788,73 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 15.168.215,07 | 14.444.587,04 | 35.529.728,37 | 20 159 978,00 |
| w tym powyżej 12 mies. | 1.265.810,55 | 1.487.576,54 | 3.410.798,88 | 973 850,56 |
| Zobowiązania długoterminowe | X | 15.387.966,37 | 26.354.023,96 | 7 813 776,58 |
| Rezerwy długoterminowe | | 25.201,32 | 988.576,77 | 954 388,99 |
| EBIT – wynik na działalności operacyjnej | X | 7.803.661,31 | 4.147.016,11 | - 8 047 130,05 |
| Amortyzacja | X | 3.700.401,36 | 5.628.050,84 | 3 716 083,48 |
| Przychody ze sprzedaży | X | 155.391.651,51 | 136.482.880,22 | 58 702 801,42 |
| Przychody operacyjne tj. ze sprzedaży + pozostałe | X | 158.012.169,92 | 139.598.818,25 | 58 213 740,10 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów i koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | x | 4.759.312,75 | 1.739.095,93 | 659 205,13 |
| Wynik finansowy netto | X | 4.793.827,68 | 934.414,07 | - 8 822 257,89 |
| Ilość wyemitowanych akcji | X | 7348 | 7348 | 7348 |
| Liczba dni okresu | X | 365 | 365 | 365 |
| Zobowiązania finansowe | X | 62.000,00 | 1.215.579,68 | 15 110 066,73 |
| Aktywa bieżące niefinansowe | X | 23.256.253,65 | 57.975.033,52 | 26 359 481,21 |
| Pasywa bieżące niefinansowe | X | 31.134.791,03 | 45.557.521,93 | 32 221 207,13 |

Objaśnienia:

Aktywa bieżące = Aktywa obrotowe

Pasywa bieżące = Zobowiązania krótkoterminowe + Rezerwy na zobowiązania w części krótkoterminowej + Inne pasywne rozliczenia międzyokresowe w części krótkoterminowej

Zobowiązania długoterminowe = Zobowiązania długoterminowe + Rezerwy na zobowiązania w części długoterminowej (także Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) + Ujemna wartość firmy + Inne pasywne rozliczenia międzyokresowe w części długoterminowej

EBIT = Wynik netto na sprzedaży (wynik na podstawowej działalności operacyjnej)

Przychody operacyjne = Przychody ze sprzedaży produktów + Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Ilość wyemitowanych akcji = ilość wyemitowanych akcji na koniec okresu

Zobowiązania finansowe = Krótkoterminowe kredyty i pożyczki + Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Aktywa bieżące niefinansowe = Aktywa obrotowe – Inwestycje krótkoterminowe

Pasywa bieżące niefinansowe = Pasywa bieżące – krótkoterminowe zobowiązania finansowe

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Dane bilansowe aktywa – zestawienie syntetyczne w okresie 2006-2008

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa trwałe | 26.548.344,17 | 28.851.632,63 | 29.372.855,07 |
| Wartości niematerialne i prawne | 3.325,00 | 14.157,48 | 5.497,40 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 25.869.574,07 | 28.122.602,35 | 24.605.674,42 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inwestycje długoterminowe | 38.102,21 | 38.102,21 | 1.661.210,21 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 637.342,89 | 676.770,59 | 3.100.473,04 |
| Aktywa obrotowe | 34.774.187,06 | 58.499.226,33 | 29.729.645,50 |
| Zapasy | 1.125.036,59 | 11.055.604,45 | 10.052.972,74 |
| Należności krótkoterminowe | 21.628.376,94 | 34.844.855,34 | 12.898.434,00 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 11.517.933,41 | 524.192,81 | 3.370.164,29 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 502.840,12 | 12.074.573,73 | 3.408.074,47 |
| Aktywa razem | 61.322.531,23 | 87.350.858,96 | 59.102.500,57 |

Dane bilansowe pasywa – zestawienie syntetyczne w okresie 2006-2008

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kapitał (fundusz) własny | 14.120.061,43 | 12.735.292,74 | 3.913.034,85 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 47.202.469,80 | 74.615.566,22 | 55.189.465,72 |
| Rezerwy na zobowiązania | 2.887.147,82 | 2.683.636,09 | 1.905.241,70 |
| Zobowiązania długoterminowe | 15.387.966,37 | 26.354.023,96 | 7.813.776,58 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 28.394.844,53 | 45.034.897,88 | 42.738.788,73 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 532.511,08 | 543.008,29 | 2.731.658,71 |
| Pasywa razem | 61.322.531,23 | 87.350.858,96 | 59.102.500,57 |

Dane wynikowe:

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 158.012.169,92 | 139.598.818,25 | 58.213.740,10 |
| Koszty działalności operacyjnej | 150.057.813,11 | 135.721.655,97 | 66.743.920,16 |
| Wynik na sprzedaży | 7.954.356,81 | 3.877.162,28 | -8.530.180,06 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 706.398,57 | 1.265.879,81 | 2.337.507,35 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 857.094,07 | 996.025,98 | 1.854.457,34 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | -150.695,50 | 269.853,83 | 483.050,01 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 7.803.661,31 | 4.147.016,11 | -8.047.130,05 |
| Przychody finansowe | 216.453,49 | 556.098,03 | 845.859,52 |
| Koszty finansowe | 2.317.538,61 | 3.263.225,98 | 3.696.747,30 |
| Wynik na działalności finansowej | -210.1085,12 | -2.707.127,95 | -2.850.887,78 |
| Wynik z działalności gospodarczej | 5.702.576,19 | 1.439.888,16 | -10.898.017,83 |
| Wynik na operacjach nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wynik brutto | 5.702.576,19 | 1.439.888,16 | -10.898.017,83 |
| Obciążenia wyniku | 908.748,51 | 505.474,09 | -2.075.759,94 |
| Wynik finansowy netto | 4.793.827,68 | 934.414,07 | -8.822.257,89 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

| | 2007 [%] | 2008 [%] | 2009 [%] |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 43,29 | 33,03 | 49,70 |
| Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,01 | 0,01 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 42,19 | 32,19 | 41,63 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inwestycje długoterminowe | 0,06 | 0,04 | 2,81 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1,04 | 0,77 | 5,25 |
| Aktywa obrotowe | 56,71 | 66,97 | 50,30 |
| Zapasy | 1,83 | 12,66 | 17,01 |
| Należności krótkoterminowe | 35,27 | 39,89 | 21,82 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 18,78 | 0,60 | 5,70 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,82 | 13,82 | 5,77 |
| Aktywa razem | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| | 2007 [%] | 2008 [%] | 2009 [%] |
| Kapitał (fundusz) własny | 23,03 | 14,58 | 6,62 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 76,97 | 85,42 | 93,38 |
| Rezerwy na zobowiązania | 4,71 | 3,07 | 3,22 |
| Zobowiązania długoterminowe | 25,09 | 30,17 | 13,22 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 46,30 | 51,56 | 72,31 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 0,87 | 0,62 | 4,62 |
| Pasywa razem | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 99,42 | 98,71 | 94,82 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0,44 | 0,90 | 3,81 |
| Przychody finansowe | 0,14 | 0,39 | 1,37 |
| Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Przychody ogółem [%] | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Koszty działalności operacyjnej | 97,93 | 96,96 | 92,32 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0,56 | 0,71 | 2,57 |
| Koszty finansowe | 1,51 | 2,33 | 5,11 |
| Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty i straty ogółem [%] | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|
| Wynik na sprzedaży | 7.954.356,81 | 3.877.162,28 | -8.530.180,06 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | -150.695,50 | 269.853,83 | 483.050,01 |
| Wynik na działalności finansowej | -2.101.085,12 | -2.707.127,95 | -2.850.887,78 |
| Wynik na operacjach nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

W poniższej tabeli podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

| | 2007 [%] | 2008 [%] | 2009 [%] |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Koszty działalności operacyjnej | 94,97 | 97,22 | 114,65 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0,54 | 0,71 | 3,18 |
| Koszty finansowe | 1,47 | 2,34 | 6,35 |
| Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obciążenia wyniku | 0,58 | 0,36 | -3,57 |

Wskaźniki rentowności

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 7.954.356,81 | 3.877.162,28 | -8.530.180,06 |
| Przychody operacyjne | 155.391.651,51 | 136.482.880,22 | 58.702.801,42 |
| Rentowność sprzedaży brutto [%] | 5,12 | 2,84 | -14,53 |

Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, innych podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto pozwala na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Wynik finansowy netto | 4.793.827,68 | 934.414,07 | -8.822.257,89 |
| Przychody ze sprzedaży | 155.391.651,51 | 136.482.880,22 | 58.702.801,42 |
| Rentowność sprzedaży netto [%] | 3,08 | 0,68 | -15,02 |

Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu.

Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność / deficytowość działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe inne podmioty w branży

| | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Wynik finansowy netto | 4.793.827,68 | 934.414,07 | -8.822.257,89 |
| (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2 | 12.056.939,59 | 13.427.677,09 | 8.324.163,79 |
| Rentowność Kapitału własnego [%] | 39,76 | 6,96 | -105,98 |

Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa.

W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością Aktywów i Strukturą Kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).

BUDOSTAL-5 S. A. Raport z badania Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31
 Sporządzający: Teresa Bogusz

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Wynik finansowy netto | 4.793.827,68 | 934.414,07 | -8.822.257,89 |
| (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2 | 55.646.227,02 | 74.336.695,10 | 73.226.679,76 |
| Rentowność Majątku (Aktywów) [%] | 8,61 | 1,26 | -12,05 |

Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ulokowanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa.

Wskaźnik można rozpatrywać wraz ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto i wskaźnikiem obrotu Aktywami (przychody operacyjne / Średni stan Aktywów) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na wielkość rentowności Aktywów (rentowność sprzedaży netto x wskaźnik obrotu Aktywami).

| Wskaźniki płynności | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa bieżące | 29.909.055,95 | 47.134.148,27 | 29.729.645,50 |
| Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy | 29.769.214,49 | 43.362.302,73 | 43.353.172,96 |
| Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz] | 1,00 | 1,09 | 0,69 |

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa bieżące - zapasy | 33.649.150,47 | 47.443.621,88 | 19.676.672,76 |
| Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy | 29.769.214,49 | 43.362.302,73 | 43.353.172,96 |
| Płynność II stopnia (szybka) [iloraz] | 1,13 | 1,09 | 0,45 |

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

| | | | |
|---|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Kapitał własny | 14.120.061,43 | 12.735.292,74 | 3.913.034,85 |
| + Zobowiązania długoterminowe | 15.387.966,37 | 26.354.023,96 | 7.813.776,58 |
| - Aktywa trwałe | 26.548.344,17 | 28.851.632,63 | -29.372.855,07 |
| Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość] | 2.959.683,63 | 10.237.684,07 | -17.646.043,64 |

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznaczna na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

| | | | |
|---|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Kapitał Obrotowy Netto x ilość dni w okresie | 2.959.683,63 365 | 10.237.684,07 365 | -17.646.043,64 365 |
| Przychody operacyjne | 155.391.651,51 | 136.482.880,22 | 58.702.801,42 |

| | | | |
|---|----------|-----------|-------------|
| Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni] | 7 | 27 | -110 |
|---|----------|-----------|-------------|

Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.

| Wskaźniki obrotowości | 2007 | 2008 | 2009 |
|-----------------------|------|------|------|
|-----------------------|------|------|------|

BUDOSTAL-5 S. A. Raport z badania Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31
 Sporządzający: Teresa Bogusz

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| (Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2 | 17.258.301,61 | 24.512.498,91 | 21.581.318,19 |
| <u>x liczba dni okresu</u> | 365 | 365 | 365 |
| Przychody operacyjne | 155.391.651,51 | 136.482.880,22 | 58.702.801,42 |
| Wskaźnik obrotu należności [dni] | 41 | 66 | 134 |

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży.

Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| (Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2 | 912.658,53 | 6.090.320,52 | 10.554.288,60 |
| <u>x ilość dni w okresie</u> | 365 | 365 | 365 |
| Koszty operacyjne | 150.057.813,11 | 135.721.655,97 | 66.743.920,16 |
| Wskaźnik obrotu zapasów [dni] | 2 | 16 | 58 |

Wskaźnik informuje, ile dni przeciętnie podmiot utrzymuje zapasy w magazynach lub inaczej co ile dni odnawia swoje zapasy.

Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach ze zbytem. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| (Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2 | 14.806.401,06 | 24.987.157,7 | 27.844.853,18 |
| <u>x ilość dni w okresie</u> | 365 | 365 | 365 |
| Koszty operacyjne | 150.057.813,11 | 135.721.655,97 | 66.743.920,16 |
| Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni] | 36 | 67 | 152 |

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.

Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

Wskaźniki struktury majątkowej i kapitałowej

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Suma bilansowa | 61.322.531,23 | 87.350.858,96 | 59.102.500,57 |
| - Kapitał własny | 14.120.061,43 | 12.735.292,74 | 3.913.034,85 |
| Suma bilansowa | 61.322.531,23 | 87.350.858,96 | 59.102.500,57 |
| Wskaźnik globalnego zadłużenia [%] | 76,97 | 85,42 | 93,38 |

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| EBITDA | 11.504.062,67 | 9.775.066,95 | -4.331.046,57 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 28.394.844,53 | 45.034.897,88 | 42.738.788,73 |
| Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących [%] | 40,51 | 21,71 | -10,13 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie.

Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika w raporcie.

2. Komentarz

Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki wpływają poniższe aspekty:

- a) Suma bilansowa, czyli majątek Spółki obniżył się w stosunku do roku poprzedniego o 32,34%
- b) Aktywa trwałe stanowiące 49,70% całego majątku Spółki wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 1,81% tj. o 521,2 tys. zł. na co zasadniczy wpływ miało przeklasyfikowanie i wycena nieruchomości nie wykorzystywanych do podstawowej działalności operacyjnej i zakwalifikowanie jako inwestycja długoterminowa.
Nakłady inwestycyjne dokonane w 2009 roku znalazły w 100% pokrycie kapitałami stałymi.
- c) Aktywa obrotowe stanowiące 50,30% wartości majątku obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego o 28.769,58 tys. zł tj. o 49,18%. Natomiast w ich strukturze notowany jest:
 - spadek należności krótkoterminowych o 21.946,42tys. zł tj o 62,98%
 - spadek stanu zapasów o 1.002,63tys. zł tj o 9,07%
 - wzrost wartości środków pieniężnych o 2.845,97tys. zł tj o 542,92%.
- d) W strukturze pasywów przewagę stanowią obce źródła finansowania majątku 85,52% (zobowiązania) a własne źródła finansowania majątku - kapitały własne stanowiące 6,62% pasywów, które obniżyły się wartościowo w stosunku do roku poprzedniego o 8.822,26tys. zł tj o 69,27%
- e) W tym:
 - kapitał podstawowy stanowiący 1,37% pasywów nie uległ zmianie
 - kapitał rezerwowy stanowiący 18,14% pasywów wzrósł o 5,23%
 - wynik finansowy netto – strata stanowi -14,93%
 Kapitał własny w 13,32% pokrywa majątek trwały.

Optymalny wskaźnik pokrycia majątku trwałego firmy kapitałami stałymi winien być większy od 1, a w przypadku badanej Jednostki wynosi 0,41.

Zasada złotej reguły bilansowej nie została zachowana.

Trwałość struktury finansowania majątku kapitałem stałym, czyli pokrycia majątku kapitałami stałymi uległa pogorszeniu i wynosi 0,20 przy poziomie ubiegłorocznym 0,45. Wskaźnik bliski 1 oznacza, że podstawy finansowe działalności są stabilne. Zanotowany w 2009 roku wskaźnik wykazuje zwiększenie niedoboru samofinansowania Spółki.

Stopień zadłużenia jednostki tj. obciążenie majątku zobowiązaniami wykazuje wzrost w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 93,38%. Niższy wskaźnik to mniejszy udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku. Można powiedzieć, że sytuacja jednostki w zakresie samofinansowania uległa pogorszeniu.

Rok 2009 Jednostka zamknęła stratą netto w wysokości 8.822,26tys. zł.

Struktura wyniku finansowego brutto (w tys. zł) oraz zmiany do poprzedniego roku przedstawiają się następująco:

- działalność podstawowa -8.530,2 spadek o 12.407 tys.zł
- pozostała działalność operacyjna 483,1 – wzrost o 213,2 tys. zł

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

- działalność finansowa - -2.850,9 – strata wyższa od ubiegłorocznej o 143,7 tys.

Analiza dynamiki przychodów ze sprzedaży wykazuje spadek wartości sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 58,30%. Natomiast koszty działalności operacyjnej obniżyły się o 50,82%. Zanotowany niższy spadek sprzedaży niż kosztów nie wpłynął na uzyskanie rentowności sprzedaży brutto.

Wskaźnik rentowności majątku informujący o efektywności wykorzystania majątku firmy obniżył się z 8,61% roku 2007 do 1,26,% roku ubiegłego a w roku bieżącym osiągnął wartość ujemną.

Zyskowność kapitałów własnych również wykazuje spadek w stosunku do roku ubiegłego i wynosi -105,98%.

Cykl inkasa należności wzrósł z 41 dni w roku 2007, 66 dni w 2008 roku do 134 w 2009 roku. Równocześnie stopień spłaty zobowiązań liczony w dniach wzrósł w stosunku do roku poprzedniego z 36 dni do 67dni.

Cykl obrotu zapasami liczony w dniach jak też obrót zapasami liczony w cyklach również uległ wydłużeniu w stosunku do lat poprzednich do 152 dni, co wskazuje na duże trudności płatnicze.

Wskaźniki płynności utrzymują się na zdecydowanie niższym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik płynności „szybki” liczony jako stosunek sumy należności i środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych wynosi 0,45 przy optymalnym nie mniejszym od 1.

3. Ocena kontynuacji działania:

Z całością przeprowadzonej analizy sytuacji finansowej i majątkowej oraz zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu można stwierdzić, że istnieją przesłanki do kontynuacji działalności Spółki w ciągu najbliższej przyszłości.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

1. środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31-12-2009 roku,
2. aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31-12-2009 roku,
3. pozostałych aktywów pieniężnych wg stanu na dzień 31-12-2009 roku,
4. środków trwałych wg stanu na dzień 30-11-2009 roku
5. materiałów w magazynach wg stanu na dzień 30-11-2009 roku,
6. towarów wg stanu na dzień 30-11-2009 rok
7. należności i zobowiązań wg stanu na dzień 30-11-2009 roku.
8. pozostałych aktywów i pasywów wg stanu na dzień 31-12-2009 roku

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne poz A.I aktywów

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych 5.497,40zł jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły przychody WNIP. W/w wartość dotyczy głównie oprogramowania komputerowego nabytego w latach poprzednich.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

| | | | | | | |
|--|----|------|---|----|----|---|
| 9. oprogramowanie komputerów | od | 20,0 | % | do | 30 | % |
| 10. inne wartości niematerialne i prawne | od | 20,0 | % | do | 30 | % |

Wartość umorzenia w 2009 roku wyniosła 13.152,60zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,01%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe poz.A.II.

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane w sprawozdaniu finansowym obejmują:

| | |
|--|------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 24 605 674,42 zł |
| 1. Środki trwałe | 24 100 671,83 zł |
| 2. Środki trwałe w budowie | 505 002,59 zł |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 zł |

Wartość początkowa użytkowanych środków trwałych wg wartości początkowej oraz dotychczasowego umorzenia w podziale na własne i użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego i operacyjnego kształtuje się następująco:

| (w złotych) | Stan na początek roku | | Stan na koniec roku | |
|--|-----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | wartość brutto | skumulowana amortyzacja | wartość brutto | skumulowana amortyzacja |
| środki trwałe | 45.320.267,90 | 17.730.197,48 | 45.262.657,51 | 21.161.985,69 |
| w tym: | | | | |
| środki użytkowane na podstawie umów leasingu | 22.836.689,75 | 6.757.279,39 | 21.929.540,04 | 8.164.833,05 |

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- f) są kontrolowane przez jednostkę,
- g) przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- h) są przeznaczone na własne potrzeby,
- i) są kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zaliczki na poczet środków trwałych wyceniane są według wartości nominalnej.

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

| | | | | | | |
|--|----|------|---|----|-----|---|
| j) prawo wieczystego użytkowania gruntów | od | 4,0 | % | do | 4,0 | % |
| k) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od | 2,5 | % | do | 10 | % |
| l) urządzenia techniczne i maszyny | od | 14,0 | % | do | 20 | % |
| m) środki transportu | od | 10,0 | % | do | 40 | % |
| n) pozostałe środki trwałe | od | 10,0 | % | do | 20 | % |

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

| | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne, maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|--|--|--------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 811 603,70 | 7 112 460,30 | 19 617 354,99 | 15 318 995,34 | 2 459 853,57 | 532 531,93 | 45 852 799,83 |
| Zwiększenia, w tym: | - | - | 95 884,00 | 48 379,80 | 82 464,37 | 140 919,03 | 367 647,20 |
| - nabycie | * | - | 95 884,00 | 48 379,80 | 82 464,37 | 140 919,03 | 367 647,20 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | - | - | 249 604,85 | 1 041,61 | 33 692,10 | 168 448,37 | 452 786,93 |
| - likwidacja | | | 10 713,72 | - | 33 692,10 | | 44 405,82 |
| - sprzedaż | | | 225 256,13 | 1 041,61 | | | 226 297,74 |
| przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | 168 448,37 | 168 448,37 |
| - inne | | | 13 635,00 | | | | 13 635,00 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 811 603,70 | 7 112 460,30 | 19 463 634,14 | 15 366 333,53 | 2 508 625,84 | 505 002,59 | 45 767 660,10 |
| Umorzenie na początek okresu | 323 305,68 | 1 324 691,82 | 10 064 072,90 | 4 888 759,39 | 1 129 367,69 | | 17 730 197,48 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia | 20 290,08 | 207 043,80 | 1 626 397,61 | 1 538 537,72 | 315 154,19 | | 3 707 423,40 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | - | - | 246 442,73 | 1 041,61 | 28 150,86 | - | 275 635,20 |
| - likwidacja | | | 21 186,60 | | 28 150,86 | | 49 337,46 |
| - sprzedaż | | | 225 256,13 | 1 041,61 | | | 226 297,74 |
| Umorzenie na koniec okresu | 343 595,76 | 1 531 735,62 | 11 444 027,78 | 6 426 255,50 | 1 416 371,02 | - | 21 161 985,68 |
| Wartość netto na początek okresu | 488 298,02 | 5 787 768,48 | 9 553 282,09 | 10 430 235,95 | 1 330 485,88 | 532 531,93 | 28 122 602,35 |
| Wartość netto na koniec okresu | 468 007,94 | 5 580 724,68 | 8 019 606,36 | 8 940 078,03 | 1 092 254,82 | 505 002,59 | 24 605 674,42 |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%) | 42,34 | 21,54 | 58,80 | 41,82 | 56,46 | - | 46,24 |

BUDOSTAL-5 S. A.
Sporządzający: Teresa Bogusz

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Ewidencja środków trwałych (wartość początkowa, zmiany stanu, wartość umorzeń) prowadzona jest techniką komputerową umożliwiającą podział na środki własne oraz będące w leasingu. Zapisy w księgach dokonywane są na podstawie kompletu dokumentów przychodowych i rozchodowych, poprawnych pod względem formalnym i rachunkowym. Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych wyniosła 8.703,36 zł i uzyskała przychód w wysokości 124.327,87zł

Inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 30.11.2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 41,63% majątku jednostki.

4.3 Należności długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności długoterminowe stanowiły 0,00% majątku jednostki.

4.4 Inwestycje długoterminowe poz. A.IV Aktywów

| Obejmują: | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| IV. Inwestycje długoterminowe | 1 661 210,21 | 38 102,21 |
| 1. Nieruchomości | 1 623 108,00 | |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 38 102,21 | 38 102,21 |

Dokonano wyceny i przekwalifikowania nieruchomości nie wykorzystywanych do bieżącej działalności operacyjnej a będących w ewidencji środków trwałych i zaprezentowano w inwestycjach długoterminowych.

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych aktywów finansowych obejmuje lokatę terminową, której okres umowy przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Powyższa pozycja jest zgodna z księgami rachunkowymi

Na dzień 31 grudnia 2009 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 2,81% majątku jednostki.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe poz. A.V. Aktywów

| Obejmują: | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym |
|---|--------------------------|-------------------------|
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3.100.473,04 | 676 770,59 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2.796.694,98 | 676 770,59 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 303 508,06 | |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi. W przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej

Rozliczenia międzyokresowe „inne” obejmują gwarancje ubezpieczeniowe oraz część opłaty wstępnej dotyczące okresu powyżej 12- tu miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 5,25% aktywów Spółki.

4.6 Zapasy poz. B.I. Aktywów

Wykazane w bilansie zapasy 10 052 972,74 zł wynikają z ksiąg rachunkowych.

Ich struktura przedstawia się następująco:

| (w tys. złotych) | Stan na początek okresu | % | Stan na koniec okresu | % | % poz. 4/2 |
|-------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Materiały | 8 555 700,95 | 77,39% | 8 462 695,29 | 84,18% | 98,91 |
| półprodukty i produkty w toku | 1 899 609,14 | 17,18% | 62 985,99 | 0,62% | 3,32 |
| produkty gotowe | | 0,00% | 1 200 970,68 | 11,95% | 0,00 |
| Towary | 484 650,15 | 4,38% | 324 366,74 | 3,23% | 66,93 |
| zaliczki na poczet zapasów | 115 644,21 | 1,05% | 1 954,04 | 0,02% | 1,69 |
| Ogółem | 11 055 604,45 | 100,00% | 10 052 972,74 | 100,00% | 90,93 |
| Odpis aktualizujący | 0,00 | | 0,00 | | |
| Wartość zapasów netto | 11 055 604,45 | | 10 052 972,74 | | 90,93 |

Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową materiałów w podziale na poszczególne materiały i ich grupy zgodnie z obowiązującą klasyfikacją PKW i U. Zapasy materiałów wycenione są według rzeczywistych cen zakupu netto, pomniejszonych o otrzymane rabaty i opusty.

Przy ustalaniu rozchodu materiałów stosowana jest zasada „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

Towary handlowe wycenione są według ceny nabycia, nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Stan zapasu materiałów nie wbudowanych został potwierdzony spisem z natury na dzień 31.12.2009 roku.

Stwierdzone różnice zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach roku badanego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zapasy stanowiły 17,01% aktywów Spółki.

4.7 Należności krótkoterminowe poz. B.II. Aktywów

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje:

| | |
|--|---------------|
| Należności od pozostałych jednostek | 12 898 434,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 12 816 787,82 |
| - do 12 miesięcy | 7 712 703,78 |
| - powyżej 12 miesięcy | 5 104 084,04 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezsp społecznych | 47 239,00 |
| c) inne | 34 407,18 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Należności krótkoterminowe wykazywane są w bilansie Spółki w wartości netto.

Wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. Podlegają aktualizacji wyceny przez tworzenie rezerw z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Rezerwy na należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności krótkoterminowe obejmują:

- o) wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowy termin zapłaty,
- p) pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- q) wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej

| (w złotych) | Stan na początek okresu | % | Stan na koniec okresu | % |
|----------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| terminowe | 27 366 306,96 | 87,62% | 12 392 276,21 | 90,32% |
| do 12 miesięcy | 16 001 228,90 | 51,23% | 7 288 192,17 | 53,12% |
| powyżej 12 miesięcy | 11 365 078,06 | 36,39% | 5 104 084,04 | 37,20% |
| przeterminowane | 3 865 553,27 | 12,38% | 1 326 434,63 | 9,67% |
| do 1 miesiąca | 2 161 619,83 | 6,92% | 50 217,07 | 0,37% |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 796 682,18 | 2,55% | 31 512,67 | 0,23% |
| powyżej 3 do 6 miesięcy | 6 469,46 | 0,02% | 505 073,93 | 3,68% |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 742 922,95 | 2,38% | 2 131,81 | 0,02% |
| powyżej roku | 157 858,85 | 0,51% | 737 499,15 | 5,38% |
| Należności brutto | 31 231 860,23 | 100,00% | 13 718 710,84 | 100,00% |
| Odpisy aktualizujące | 886 011,68 | 2,84% | 901 923,02 | 6,57% |
| Należności netto | 30 345 848,55 | 97,16% | 12 816.787,82 | 93,43% |

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń dotyczą nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od środków transportowych..

Należności dochodzone na drodze sądowej zabezpieczone rezerwą.

Spółka wysłała potwierdzenia sald do wszystkich kontrahentów wg stanu na dzień 30.11.2009 r. Większość sald do dnia badania zostało potwierdzonych przez kontrahentów.

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Należności z tytułu dostaw, robót i usług na dzień badania zostały uregulowane na kwotę 6.505.258,74zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności krótkoterminowe stanowiły 21,82% majątku Spółki.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe poz. B.III Aktywów

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

| Wyszczególnienie | wielkość w zł | % udziału |
|--|---------------------|---------------|
| środki pieniężne w kasie | 25 877,68 | 0,77 |
| środki pieniężne na rachunkach bankowych | 820.286,61 | 24,34 |
| inne środki pieniężne | 2.524.000,00 | 74,89 |
| Razem | 3.370.164,29 | 100,00 |

Saldo środków pieniężnych w kasach wykazane na dzień bilansowy jest zgodne z raportami kasowymi z dnia 31.12.2009 r. oraz potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31.12.2009 r. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest zgodny z ewidencją oraz potwierdzony przez bank.

Odsetki i prowizje dotyczące badanego roku zarachowano w księgach 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 5,70%.

4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe poz. A.IV. Aktywów

Stan rozliczeń międzyokresowych w kwocie **3 408 074,47 zł** wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | Stan na 31.12.2009r. |
|---|----------------------|
| 1. Aktywa z tytułu wyceny niezakończonych usług budowlanych | 2.516.200,99 |
| 2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 891.873,48 |
| -ubezpieczenia majątkowe | 191 271,16 |
| -Koszty zakupu materiałów masowych | 116.900,43 |
| -Koszty leasingu rozliczane w czasie | 120.473,92 |
| -Gwarancje ubezpieczeniowe | 243.129,70 |
| -pozostałe opłaty i koszty | 220.098,27 |
| Razem | 3.408.074,47 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczone są:

- Aktywa z tytułu niezakończonych umów o roboty budowlane ustalone na dzień bilansowy na podstawie relacji kosztów wytworzenia rzeczywiście poniesionych do przewidywanych kosztów wytworzenia niezbędnych do pełnego wykonania umowy,
- Wydatki dotyczące późniejszych okresów niż te, w których je poniesiono, rozliczane w czasie, którego dotyczą jak opłacone z góry na przyszły rok obrotowy czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty i inne koszty.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 5,77% ogólnej kwoty aktywów.

4.10 Kapitały poz A. Pasywów

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów w wysokości 3 913.034,85 zł wynikała z ksiąg rachunkowych.

| | (tys. złotych) |
|----------------------------------|-----------------|
| r) kapitał podstawowy | 808,28 |
| s) kapitał zapasowy | 1.162,67 |
| t) kapitał z aktualizacji wyceny | 44,36 |
| u) pozostałe kapitały rezerwowe | 10.719,98 |
| v) zysk/strata z lat ubiegłych | 0,00 |
| w) zysk netto | -8.822,26 |
| Kapitały własne razem | 3.913,03 |

Strukturę kapitału oraz zmiany do roku poprzedniego w złotych przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | Rok bieżący | Rok poprzedni | Zmiana do roku ubiegłego | % zmiany do roku ubiegłego | Struktura |
|---|----------------|---------------|--------------------------|----------------------------|-----------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 3 913 034,85 | 12 735 292,74 | (8 822 257,89) | (69,27) | 6,62 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 808 280,00 | 808 280,00 | - | - | 1,37 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 1 162 668,20 | 1 162 540,32 | 127,88 | 0,01 | 1,97 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 44 364,03 | 44 491,91 | (127,88) | (0,29) | 0,08 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 10 719 980,51 | 10 187 218,13 | 532 762,38 | 5,23 | 18,14 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (401 651,69) | 401 651,69 | (100,00) | - |
| VIII. Zysk (strata) netto | (8 822 257,89) | 934 414,07 | (9 756 671,96) | (1 044,15) | (14,93) |

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, oraz statutem Spółki. Kapitały własne pomniejsza strata bieżącego roku oraz niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej.

Zmiany kapitału rezerwowego do roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| Wyszczególnienie | Rok bieżący | Rok poprzedni |
|---|---------------|---------------|
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 10 187 218,13 | 7 310 921,52 |
| Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 532 762,38 | 2 876 296,61 |
| - zwiększenie z tytułu odpisu z zysku | 532 762,38 | 2 876 296,61 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 10 719 980,51 | 10 187 218,13 |

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 6,62% sumy bilansowej.

4.11 Rezerwy na zobowiązania poz. B.I Pasywów

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych w wysokości 1 905 241,70 zł jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

| Rezerwy na zobowiązania | Stan na 31.12.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|--|---------------------|---------------------|
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 614 537,56 | 570 103,11 |
| Pozostałe rezerwy | 1.290.704,14 | 2 135 532,98 |
| - Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 373 345,59 | 449 912,59 |
| - należny podatek VAT | 460 162,53 | 1 325 706,55 |
| - Naliczone składki ubezpieczeniowe | 253 196,02 | 337 913,84 |
| - Rezerwa na przyszłe zobowiązania | 204.000,00 | |
| Razem | 1 905 241,70 | 2 683 636,09 |

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 3,35% pasywów Spółki.

4.12 Zobowiązania długoterminowe poz. B.II Pasywów

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych w kwocie 7 813 776,58 zł wynika z ewidencji księgowej. Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty

Powyższe zobowiązanie obejmuje:

Kredyty bankowe 3 880 215,95 zł
 Zobowiązanie z tytułu przyjętych w leasing środków trwałych 3.933.560,63zł

Zmiany stanu zobowiązań długoterminowych do roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

BUDOSTAL-5 S.A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| Zobowiązania długoterminowe | Stan na 31.12.2009 | Stan na 31.12.2008 | Zmiana stanu |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Wobec pozostałych jednostek | 7 813 776,58 | 38 504 576,33 | (30 690 799,75) |
| kredyty i pożyczki | 3 880 215,95 | 14 203 471,59 | (10 323 255,64) |
| Inne zobow. z tyt. leasingu | 3 933 560,63 | 12 150 552,37 | (8 216 991,74) |

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 13,22 % pasywów Spółki.

4.13 Zobowiązania krótkoterminowe poz. B.III Pasywów

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawia się jak niżej:

| Wyszczególnienie | Stan na 31.12.2009 | Stan na 31.12.2008 | Zmiana stanu |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 42 738 788,73 | 45 034 897,88 | (2 296 109,15) |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 42 436 326,16 | 44 733 555,31 | (2 297 229,15) |
| a) kredyty i pożyczki | 12 105 816,39 | 1 215 579,68 | 10 890 236,71 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 3 004 250,34 | - | 3 004 250,34 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 20 159 978,00 | 35 529 728,37 | (15 369 750,37) |
| - do 12 miesięcy | 19 186 127,44 | 32 118 929,49 | (12 932 802,05) |
| - powyżej 12 miesięcy | 973 850,56 | 3 410 798,88 | (2 436 948,32) |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 816 268,00 | 4 040 221,01 | (223 953,01) |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 1 022 922,67 | 1 462 309,21 | (439 386,54) |
| i) inne | 2 327 090,76 | 2 485 717,04 | (158 626,28) |
| 3. Fundusze specjalne | 302 462,57 | 301 342,57 | 1 120,00 |

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Wielkość zobowiązań według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

| nr konta | terminowe | | przeteterminowane | | | | | Razem |
|------------------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| | do 12 m-cy | powyżej 12 m-cy | do 1 m-ca | do 3 m-cy | od 3-6 m-cy | od 6-12 m-cy | powyżej 12 m-cy | |
| Kredyty | 12 105 816,39 | | | | | | | 12 105 816,39 |
| Leasing | 3 004 250,34 | | | | | | | 3 004 250,34 |
| zobow z tyt.rob. i usł | 6 491 910,77 | 973 850,56 | 3 509 279,75 | 2 769 896,86 | 3.822 520,27 | 2 366 522,45 | 225 997,34 | 20 159 978,00 |
| Podatki | 3 816 268,00 | | 2.035.010,00 | | | | | 3 816 268,00 |
| Wynagrodzenia | 1 022 922,67 | | | | | | | 1 022 922,67 |
| Pozostałe | 2 327 090,76 | | | | | | | 2 327 090,76 |
| razem zobowiązania | 26.733 248,93 | 973 850,56 | 5 544 289,75 | 2 769 896,86 | 3.822 520,27 | 2 366 522,45 | 225 997,34 | 42 436 326,16 |

BUDOSTAL-5 S.A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Do dnia badania zostały uregulowane zobowiązania bilansowe z tytułu dostaw robót i usług wobec jednostek pozostałych o terminie wymagalności do 12 miesięcy na kwotę 7.016.999,63 zł tj. 34,80% ogółu zobowiązań z powyższego tytułu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

| Wyszczególnienie | (w złotych) |
|--|---------------------|
| Rozrachunki publiczno prawne (podatki,-pdof) | 549.643,00 |
| Podatek od nieruchomości | 61.637,00 |
| Wieczyste użytkowanie gruntu | 183.889,02 |
| PFRON | 155.047,00 |
| Rozrachunki z tyt. ZUS | 1.966.824,41 |
| Rozrachunki z tyt. VAT | 899.227,57 |
| Razem | 3.816.268,00 |

Powyższe zobowiązania, wymagalne, do dnia badania zostały uregulowane.

Pozostałe zobowiązania w kwocie 2 327 090,76zł obejmują rozrachunki z tytułu:

| | |
|----------------------------------|----------------|
| 1. zakupu środków trwałych | 55.784,49zł |
| 2. potrącenia z wynagrodzeń | 195.492,11zł |
| 3. ubezpieczenia | 121.997,25zł |
| 4. rozrachunki z akcjonariuszami | 1.517.531,07zł |
| 5. rozrachunki z leasingodawcą | 436.187,40 zł |
| 6. pozostałe | 98,44zł |

Fundusze specjalne 302 462,57 zł.

Jedynym składnikiem funduszy specjalnych na dzień 31.12.2009 roku jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Spółka nie utworzyła w 2009 roku odpisu w koszty, bowiem na podstawie porozumienia z Komisją Zakładową NSZZ „Solidarność” zawiesiła stosowanie regulaminu korzystania z Funduszu Świadczeń Pracowniczych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 72,31% ogólnej sumy pasywów.

4.14 Rozliczenia międzyokresowe poz. B IV. pasywów

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej i obejmuje:

| Wyszczególnienie | Stan na 31.12.2009 |
|--|---------------------|
| -Rozliczenie prawa wieczystego użytkowania | 468 007,93 |
| -Rozliczenie otrzymanej dotacji | 2 776,25 |
| -Zaliczka dot. Sprzedaży działki | 500.819,67 |
| -Przychody przyszłych okresów | 1.760.054,86 |
| Razem | 2.731.658,71 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 4,62% sumy bilansowej.

4.15 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody 58.213,7 tys. zł są zgodne z księgami rachunkowymi.

Porównanie zanotowanych przychodów do roku poprzedniego prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym | Bezwzględna zmiana do roku ubiegłego | zmiana do roku ubiegłego |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 58 213 740,10 | 139 598 818,25 | - 81 385 078,15 | -58,30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 57 854 614,89 | 134 930 796,55 | - 77 076 181,66 | -57,12 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | (490 681,68) | 2 640 909,79 | - 3 131 591,47 | -118,58 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 1 620,36 | 475 028,24 | | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 848 186,53 | 1 552 083,67 | | 0,00 |

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

Przeprowadzone badanie wykazało, że przychody:

- zostały ustalone w prawidłowej wysokości,
- ujęte w rachunku wyników w sposób prawidłowy i kompletny
- zaliczone zostały do właściwych okresów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży obniżyły się o 57,12%.

4.16 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 66.743,92 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

Porównanie poniesionych w roku badanym kosztów działalności operacyjnej do danych roku poprzedniego oraz ich strukturę prezentuje poniższa tabela:

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| Wyszczególnienie | Wartość w roku obrotowym | Wartość w roku ubiegłym | Bezwzględna zmiana do roku ubiegłego | Względna zmiana do roku ubiegłego | % Udział w wielkości mierzalnej |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| B. Koszty działalności operacyjnej | 66 743 920,16 | 135 721 655,97 | - 68 977 735,81 | -50,82 | 114,65 |
| I. Amortyzacja | 3 716 083,48 | 5 628 050,84 | - 1 911 967,36 | -33,97 | 6,38 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 25 965 306,74 | 33 864 593,37 | - 7 899 286,63 | -23,33 | 44,60 |
| III. Usługi obce | 9 520 463,56 | 50 232 955,90 | - 40 712 492,34 | -81,05 | 16,35 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 1 260 343,18 | 828 141,27 | 432 201,91 | 52,19 | 2,17 |
| V. Wynagrodzenia | 19 710 229,09 | 31 982 229,26 | - 12 272 000,17 | -38,37 | 33,86 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 862 374,23 | 6 415 452,79 | - 2 553 078,56 | -39,80 | 6,63 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2 051 535,11 | 5 506 164,85 | - 3 454 629,74 | -62,74 | 3,52 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 657 584,77 | 1 264 067,69 | 606 482,92 | 47,98 | 1,13 |

Przyjęte zasady wyceny składników majątkowych oraz metody rozliczeń kosztów stosowane były bez zmian przez cały okres sprawozdawczy.

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 58.213.740,10 |
| Koszty działalności operacyjnej | 66.743.920,16 |
| Wynik na sprzedaży | -8.530.180,06 |

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 8.530,18 tys. złotych.

4.17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy

| | |
|--|----------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 337 507,35 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 854 457,34 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 483 070,01 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (8 047.130,05) |

Na działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 8.047,13 tys. złotych.

4.18 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Przychody finansowe | 845 859,52 |
| Koszty finansowe | 3 696 747,30 |
| Wynik na działalności finansowej | -2.850.887,78 |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości -2.850,89 tys. złotych.

Prezentowane w rachunku zysków i strat przychody i koszty wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji.

4.19 Zyski i straty nadzwyczajne

Pozycja nie wystąpiła w roku badanym.

4.20 Wynik finansowy brutto - 8 822 257,89) zł

obliczony jako różnica między sumą przychodów a poniesionych kosztów zaewidencjonowanych w okresie sprawozdawczym. Wynik brutto skorygowany o poniesione koszty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu oraz o przychody nie podlegające opodatkowaniu stanowi dochód do opodatkowania.

Korekta przychodu za rok 2009 zwiększa podstawę opodatkowania w wysokości – 6.959.365,00zł.

Korekta kosztów zmniejsza podstawę opodatkowania o kwotę -- -7.361.988,31zł.

Specyfikację korekt prezentuje poniższa tabela.

Przeształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania

| | |
|---|------------------------|
| ZYSK / STRATA brutto | (10 898 017,83) |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 6 110 344,35 |
| – odpisy na należności | 9 346,32 |
| – amortyzacja nkup..... | 3 984 097,11 |
| – rezerwa na koszty | 204 000,00 |
| – koszty egzekucyjne. ... | 549 078,20 |
| – wycena zobowiązań | 277 174,00 |
| – opłaty karte na rzecz budżetu | 142 205,03 |
| – odsetki - wycena | 387 786,65 |
| – PFRON | 392 161,00 |
| – ... wynagrodzenia i ZUS 2008.. | (2 762 370,52) |
| – ... wynagrodzenia i ZUS 2009.. | 2 521 887,07 |
| – darowizny..... | 1 000,00 |
| – .pozostałe koszty nkup.... | 403 979,49 |
| Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych | 13 472 332,66 |
| – leasing operacyjny - spłaty | 5 202 252,85 |
| – roboty w toku 2008/2009 | 8 236 837,53 |
| – ZFŚS za 2008 - wpłata 2009 | 33 242,28 |
| Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych | (6 175 494,79) |

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

| | |
|---|------------------------|
| - wycena kontraktów długoterminowych 2008 | (10 699 893,35) |
| - wycena kontraktów długoterminowych 2009 | 2 516 200,99 |
| - wycena nieruchomości | 1 623 128,00 |
| - rozwiązana rezerwa na należności | 65 637,22 |
| - pozostałe przychody | 104 523,66 |
| - naliczone odsetki | 214 908,69 |
| Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych | 783 870,21 |
| - odsetki uzyskane | 4 181,91 |
| - wycena odsetek od tantiemy..... | 118 064,00 |
| otrzymane kary umowne | 661 624,30 |
| Odliczenie od dochodu | |
| Podstawa opodatkowania | (11 300 641,14) |
| Podatek dochodowy bieżący 19% | |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 19% | 2 120 194,39 |
| Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony 19 % | 44 434,45 |
| Podatek wykazany w rachunku zysków i strat | (2 075 759,94) |

4.21 Podatek dochodowy - 2 075 759,94 zł

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczonego podatku dochodowego i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwroty nadpłat lub umorzenia podatków dochodowych pochodzące z lat ubiegłych. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Podatek dochodowy od osób prawnych stanowiący w 2009 roku 19% nie wystąpił z uwagi na poniesioną stratę podatkową. Podatek odroczonego uwzględniający różnice przejściowe w podstawie opodatkowania spółka ustaliła na kwotę - 2 075 759,94 zł jako nadwyżkę zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zmianą stanu rezerwy na podatek odroczonego.

Obliczenie wyniku finansowego netto:

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość |
|-----|------------------------------------|----------------|
| 1. | Wynik bilansowy brutto | -10.898.017,83 |
| 2. | Podatek dochodowy od osób prawnych | - 2 075 759,94 |
| | W tym: | 0,00 |
| | Część bieżąca | 0,00 |
| | Część odroczonego | - 2 075 759,94 |
| 3. | Wynik bilansowy netto | -8.822.257,89 |

w złotych

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

Sporządzający: Teresa Bogusz

5. Informacja o rozliczeniach podatkowych

• **Podatek od towarów i usług**

Po zbadaniu prawidłowości dokumentacji i rozliczeń z Urzędem Skarbowym w tym zakresie stwierdza się, że:

1. Deklaracje sporządzane były na aktualnie obowiązujących wzorach i składane terminowo,

2. Zawierają dane wynikające z:

✓ rejestrów zakupu

✓ rejestrów sprzedaży

3. Przyjęte stawki mają swoje uzasadnienie

Rozliczenie podatku w 2009 roku przedstawiało się następująco

| | |
|---|-----------------|
| • Saldo na dzień 01.01.2009 | 2.265.865,00zł |
| • Podatek należny | 15.848.967,00zł |
| • Podatek naliczony | 9.660.385,00zł |
| • Wpłacono do US | 7.554.848,00zł |
| • Zobowiązanie wg deklaracji VAT 7 za 4 kw.2009 | 899.599,00zł |
| • Podatek do rozliczenia w następnym okresie: | |
| Nadwyżka należnego nad naliczonym | 460.162,52zł |

• **Podatek dochodowy od osób prawnych**

| | |
|--|---------------|
| • Saldo na dzień 1.01.2009 r (należność) | 508.623,00zł |
| • Podatek zaliczony | -462.895,00zł |
| • Podatek naliczony w 2009 roku | 0,00zł |
| • Saldo na dzień 31.12.2009 (należność) | 45.728,00zł |

• **Podatek dochodowy od osób fizycznych**

| | |
|---|----------------|
| • Saldo na dzień 1.01.2009 r. | 530.715,00zł |
| • Podatek naliczony w 2009r. | 1.694.858,00zł |
| • Podatek przekazany do Urzędu Skarbowego | 1.675.930,00zł |
| • Saldo na dzień 31.12.2009 roku | 549.643,00zł |

• **Pozostałe podatki obciążające koszty.**

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| • podatek od nieruchomości | 250.194,00zł |
| • wieczyste użytkowanie gruntów | 308.237,02zł |
| • PFRON | 392.161,00zł |
| • Podatek od środków transportowych | 39.563,00zł |

Rozliczenia z Zakładem Ubezpieczenia Społecznego.

BUDOSTAL-5 S. A.
Sporządzający: Teresa Bogusz

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

| L.p. | Wyszczególnienie | Kwota w złotych |
|------|--------------------------------|-----------------|
| 1 | bilans otwarcia (zobowiązanie) | 1.513.657,66 |
| 2 | naliczenia w skali roku | 7.334.284,85 |
| 3 | przekazano w 2009 roku | 6.627.922,08 |
| 4 | Saldo – zobowiązanie | 2.220.020,43 |

Powyższe podatki i składki ZUS były naliczane i deklarowane w obowiązujących terminach.

6.Zdarzenia po dacie bilansu

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2009 roku, a dniem zakończenia badania nastąpiły zmiany w wielkości i strukturze kapitału podstawowego. W wyniku emisji imiennych 20 852 akcji serii C kapitał podstawowy wzrósł o kwotę 2.293.720,00zł.

7.Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8.Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9.Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10.Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11.Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

BUDOSTAL-5 S. A.

Raport z badania

Okres od: 2009-01-01 do: 2009-12-31

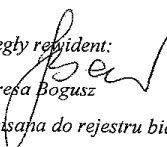
Sporządzający: Teresa Bogusz

12. Informacje końcowe

1. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym, mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.
2. Podsumowanie wyniku badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego za 2009 r. pozwoliło na wyrażenie opinii stanowiącej odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 38 stron kolejno numerowane i zaparafowane.

Biegły rewident:


Teresa Bogusz

Wpisana do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 9332

Kraków, 31 marzec 2010 roku

BILANSER Sp. z o.o.

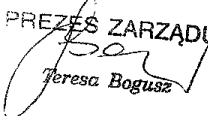
Kraków

Ul Królewska 59/16

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 2454

PREZES ZARZĄDU

Teresa Bogusz

5.2. RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2010**RAPORT KWARTALNY BUDOSTAL-5 S.A.
ZA I KWARTAŁ 2010 R.****1. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat**

| [tys. zł] | na 31.03.2010 lub za okres 01.01. - 31.03.2010 | na 31.03.2009 lub za okres 01.01. - 31.03.2009 |
|---|--|--|
| a) kapitał własny | 3 696 | 12 752 |
| b) należności długoterminowe | 0 | 0 |
| c) należności krótkoterminowe | 8 180 | 24 279 |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 43 | 154 |
| e) zobowiązania długoterminowe | 6 434 | 25 399 |
| f) zobowiązania krótkoterminowe | 39 577 | 31 428 |
| g) amortyzacja | 878 | 978 |
| h) przychody netto ze sprzedaży | 5 056 | 9 482 |
| i) zysk/strata na sprzedaży | - 2 174 | 569 |
| j) zysk/strata na działalności operacyjnej | - 2 064 | 513 |
| k) zysk/strata brutto | - 2 511 | 17 |
| l) zysk/strata netto | - 2 511 | 17 |

2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na wyniki finansowe pierwszego kwartału decydujący wpływ miały warunki meteorologiczne. Niskie temperatury, duże opady śniegu i utrzymywanie się takich warunków przez cały pierwszy kwartał sprawiło, że rozpoczęte w 2009 roku zadania inwestycyjne w większości nie mogły być realizowane. Spółka przy minimalnym poziomie przychodów ponosiła znaczące koszty (w szczególności koszty wynagrodzeń). Ogólna suma kosztów działalności w pierwszym kwartale 2010 roku - (7.230 tys. PLN) w wyniku prowadzonej restrukturyzacji uległa jednak znaczącej redukcji w stosunku do roku pierwszego kwartału roku 2009 o 1.683 tys. PLN.

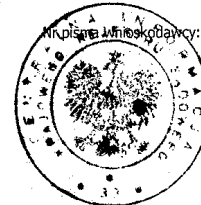
3. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W pierwszym kwartale 2010 roku Emitent nie prowadził zaawansowanych prac nad wprowadzeniem innowacyjnych rozwiązań w przedsiębiorstwie. Rozpoczął natomiast działania nad restrukturyzacją przedsiębiorstwa. Jednym z jej elementów było przeprowadzone na podstawie uchwał WZ z dnia 25 stycznia 2010 roku podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

ZAŁĄCZNIKI**Załącznik 1 Odpis Emitenta z KRS**

CODo: WA/10.06/109/2010 Operator: OSIK BOŻENA Strona 1 z 10

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 10.06.2010 godz. 09:28:05

Numer KRS: **0000130378**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

| | | | |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 02.12.2002 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 18 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | KR.XI NS-REJ.KRS/11356/10/393 | |
| | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---|---|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA AKCYJNA |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 350145055, NIP: 6780026313 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa | BUDOSTAL-5 SPÓŁKA AKCYJNA |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji | RHB 4554 SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego? | --- |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu | |
|---------------------------------------|--|
| 1.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW |
| 2.Adres | ul. NA ZAŁĘCZU, nr 1, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-587, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA |

| Rubryka 3 - Oddziały | |
|----------------------|--|
| Brak wpisów | |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie | |
|---|--|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie | 1 09.12.1992R. - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ MARIĘ KWIECIŃSKĄ - |

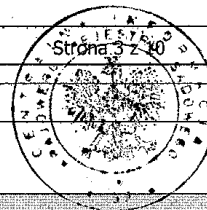
| | | | | |
|---------|---|---|-----------------------|----------|
| CODO | | WA/10.06/109/2010 | Operator: OSIK BOŻENA | Strona 3 |
| statutu | | STYBEL W KANCELARII NOTARIALNEJ W BOCHNII, REPERTORIUM A NR 396/07 28.06.2002R. - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE PRZY UL. ARIAŃSKIEJ 5 ZMIANA PAR. 5, PAR. 6, PAR. 10, PAR. 12 UST. 6, PAR. 13 UST. 2, PAR. 17 UST. 2, PAR. 19 UST. 8, PAR. 21 UST. 2 I 3, PAR. 22 UST. 3, PAR. 24, PAR. 27, PAR. 28, PAR. 29 UST. 2, PAR. 30, PAR. 31 | | |
| | 2 | 27.04.2007R. REP.A NR 2037/07 - NOTARIUSZ BOGNA DEMBOWSKA - KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, § 14, § 16 PKT 2, W § 19 DODANO PKT 11, W § 27 UST.1 PKT 13, W § 27 DODANO UST.3 | | |
| | 3 | 28.04.2008 R. - REP. A 1660/08 - NOTARIUSZ BOGNA DEMBOWSKA - KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. BELINY PRAŻMOWSKIEGO 15/1 § 5 ZMIANA § 9 UST.1 ZMIANA § 9 UST.2 ZMIANA | | |
| | 4 | 27.11.2008R., NOTARIUSZ BOGNA DEMBOWSKA KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. BELINY PRAŻMOWSKIEGO 15/1, REP. A NR 5585/2008, ZMIANA § 6, § 7; DO § 8 DODANO UST.2, ZMIANA § 17, § 23 UST. 3, DO § 23 DODANO UST.4, ZMIANA § 30 UST. 3 DO § 30 DODANO UST. 4. | | |
| | 5 | W DNIU 25.01.2010 R. NA NADZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY DOKONANO ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI. REPERTORIUM A 280/10 - NOTARIUSZ BOGNA DEMBOWSKA - KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. BELINY PRAŻMOWSKIEGO 15/1 - NOWE BRZMIENIE OTRZYMAŁ § 6, § 8, § 23 UST. 4. | | |
| | 6 | 11.05.2010 R., REP. A NR 6850/2010, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA § 6, - NOWE BRZMIENIE OTRZYMAŁY: § 8, § 9 PKT 1 I 2, § 17, § 18, § 19 PKT 7, § 21, - DODAJE SIĘ: § 8A, § 10A, - DO § 17 DODAJE SIĘ UST. 4, - DO § 19 DODAJE SIĘ PKT 12, - SKREŚLA SIĘ UST. 3 W § 22, - W § 22 DOTYCHCZASOWY UST. 4 ZMIENIA NUMER NA UST. 3, - SKREŚLA SIĘ UST. 3 W § 30, - W § 30 DOTYCHCZASOWY UST. 4 ZMIENIA NUMER NA UST. 3, - WYKREŚLA SIĘ § 34, § 35 | | |

| 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 obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku? | NIE |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki |
|-------------------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |
|---------------------------------------|
| |

CQDo: WA/10.06/109/2010 Operator: OSIK BOŻENA



Brak wpisów

| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
|--|------------------|
| 1. Wysokość kapitału zakładowego | 3 102 000,00 Zł. |
| 2. Wysokość kapitału docelowego | ----- |
| 3. Liczba akcji wszystkich emisji | 28200 |
| 4. Wartość nominalna akcji | 0,20 Zł. |
| 5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego | 3 102 000,00 Zł. |
| 6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | ----- |
| Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu | |
| Brak wpisów | |

| Rubryka 9 - Emisja akcji | | |
|--------------------------|---|---|
| 1 | 1. Nazwa serii akcji | SERIA A |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 3520000 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE SERII A O NUMERACH OD 1 DO 895950 SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSÓW, NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU |
| 2 | 1. Nazwa serii akcji | SERIA B |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 521400 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 3 | 1. Nazwa serii akcji | SERIA C |
| | 2. Liczba akcji w danej serii | 11468600 |
| | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE SERII C O NUMERACH OD 1 DO 7068600 SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSÓW, NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU |

| Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych | |
|---|--|
| Brak wpisów | |

| Rubryka 11 | |
|--|-----|
| 1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów | --- |

CODo WA/10.06/109/2010

Operator: OSIK BOŻENA

Strona 4 z 10

subskrypcyjnych?



Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu | |
|--|--|
| 1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD |
| 2. Sposób reprezentacji podmiotu | W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ ORAZ PODPISYWANIA W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW MAJĄTKOWYCH UPRAWNIONY JEST JEDNOOSOBOWO PREZES ZARZĄDU ALBO DWÓCH PROKURENTÓW. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ ORAZ PODPISYWANIA W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW MAJĄTKOWYCH UPRAWNIONY JEST JEDNOOSOBOWO PREZES ZARZĄDU, REPREZENTACJA ŁĄCZNA WYMAGANA JEST PRZY DZIAŁANIU DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU, CZŁONKA ZARZĄDU Z PROKURENTEM LUB DWÓCH PROKURENTÓW. |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | |
| 1 | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma |
| | LEŚNIAK |
| | 2. Imiona |
| | MAREK |
| | 3. Numer PESEL/REGON |
| | 69111004875 |
| | 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 |
| | ----- |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru | |
|--|-----------------|
| 1 | 1. Nazwa organu |
| | RADA NADZORCZA |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | |
| 1 | 1. Nazwisko |
| | POPIELA |
| | 2. Imiona |
| | PIOTR PAWEŁ |
| | 3. Numer PESEL |
| | 83061701954 |
| 2 | 1. Nazwisko |
| | GIBAŁA |
| | 2. Imiona |
| | PAULA MARIA |
| | 3. Numer PESEL |
| | 81080200124 |
| 3 | 1. Nazwisko |
| | CZEKAJ |
| | 2. Imiona |
| | JAN |
| | 3. Numer PESEL |
| | 50092201991 |
| 4 | 1. Nazwisko |
| | GUBAŁA |
| | 2. Imiona |
| | ROBERT |
| | 3. Numer PESEL |
| | 75070708934 |
| 5 | 1. Nazwisko |
| | GAWĘDA |
| | 2. Imiona |
| | JACEK |
| | 3. Numer PESEL |
| | 73090409833 |

| | | | | |
|------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| GODó | | WA/10.06/109/2010 | Operator: OSIK BOŻENA | Strona 5 z 10 |
| Rubryka 3 - Prokurenci | | | | |
| 1 | 1.Nazwisko** | HODUR | | |
| | 2.Imiona | HALINA KRYSZYNA | | |
| | 3.Numer PESEL | 53072205147 | | |
| | 4.Rodzaj prokury | ŁĄCZNA | | |
| 2 | 1.Nazwisko | PŁOUCHA | | |
| | 2.Imiona | JAN STANISŁAW | | |
| | 3.Numer PESEL | 48071204051 | | |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA | | |
| 3 | 1.Nazwisko | RATUSZ | | |
| | 2.Imiona | BARBARA ANTONINA | | |
| | 3.Numer PESEL | 49112004784 | | |
| | 4.Rodzaj prokury | ŁĄCZNA | | |
| 4 | 1.Nazwisko | MAJKA | | |
| | 2.Imiona | MARCIN | | |
| | 3.Numer PESEL | 74072312156 | | |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA | | |

Dział 3

| | | |
|---|----|---|
| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | |
| 1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy | 1 | 41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW |
| | 2 | 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH |
| | 3 | 42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD |
| | 4 | 42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ |
| | 5 | 42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI |
| | 6 | 42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH |
| | 7 | 42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH |
| | 8 | 42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ |
| | 9 | 42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE |
| | 10 | 43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH |
| | 11 | 43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ |
| | 12 | 43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH |
| | 13 | 43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH |
| | 14 | 43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH |
| | 15 | 43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH |
| | 16 | 43, 31, Z, TYNKOWANIE |
| | 17 | 43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ |

| CODo | WA/10.06/109/2010 | Operator: OSIK BOŻENA | Strona 6 z 10 |
|------|--|-----------------------|---------------|
| 18 | 43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN | | |
| 19 | 43, 34, Z, MALOWANIE I SZKLENIE | | |
| 20 | 43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYRÓBNIENIOWYCH | | |
| 21 | 43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH | | |
| 22 | 43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE | | |
| 23 | 45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK | | |
| 24 | 45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI | | |
| 25 | 45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI | | |
| 26 | 45, 31, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI | | |
| 27 | 47, 30, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH NA STACJACH PALIW | | |
| 28 | 23, 32, Z, PRODUKCJA CEGIEŁ, DACHÓWEK I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH, Z WYPALANEJ GLINY | | |
| 29 | 23, 61, Z, PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z BETONU | | |
| 30 | 23, 62, Z, PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z GIPSU | | |
| 31 | 23, 63, Z, PRODUKCJA MASY BETONOWEJ PREFABRYKOWANEJ | | |
| 32 | 23, 64, Z, PRODUKCJA ZAPRAWY MURARSKIEJ | | |
| 33 | 23, 65, Z, PRODUKCJA CEMENTU WZMOCNIONEGO WŁÓKNEM | | |
| 34 | 23, 69, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z BETONU, GIPSU I CEMENTU | | |
| 35 | 23, 70, Z, CIĘCIE, FORMOWANIE I WYKAŃCZANIE KAMIENIA | | |
| 36 | 23, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA | | |
| 37 | 25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI | | |
| 38 | 25, 12, Z, PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ | | |
| 39 | 33, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH | | |
| 40 | 33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN | | |
| 41 | 33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH | | |
| 42 | 33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH | | |
| 43 | 33, 17, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO | | |
| 44 | 33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA | | |
| 45 | 33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA | | |
| 46 | 39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI | | |
| 47 | 49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW | | |
| 48 | 49, 42, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZKAMI | | |
| 49 | 52, 10, A, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE PALIW GAZOWYCH | | |
| 50 | 52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW | | |
| 51 | 52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY | | |
| 52 | 52, 24, C, PRZEŁADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZEŁADUNKOWYCH | | |
| 53 | 61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ | | |
| 54 | 61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ | | |
| 55 | 61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI | | |
| 56 | 63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ | | |

CODq WA/10.06/109/2010

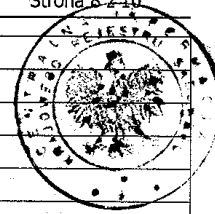
Operator: OSIK BOŻENA

Strona 7 z 10

| | |
|----|--|
| | NIESKLASYFIKOWANA |
| 57 | 64, 91, Z, LEASING FINANSOWY |
| 58 | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW-POŻYCZKI PIENIĘŻNE POZA SYSTEMEM BANKOWYM |
| 59 | 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
| 60 | 68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK |
| 61 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI |
| 62 | 68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI |
| 63 | 68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE |
| 64 | 71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY |
| 65 | 71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE |
| 66 | 71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE |
| 67 | 72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH |
| 68 | 74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA |
| 69 | 74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA |
| 70 | 77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK |
| 71 | 77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI |
| 72 | 77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH |
| 73 | 77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WYŁĄCZAJĄC KOMPUTERY |
| 74 | 77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE |
| 75 | 78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW |
| 76 | 78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW |
| 77 | 81, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH |
| 78 | 81, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI |
| 79 | 82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA |
| 80 | 82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA |
| 81 | 82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH |
| 82 | 95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH |
| 83 | 95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach | | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------------|
| Rodzaj dokumentu | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
| 1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 11.06.2003 | 01.01.2002-31.12.2002 |
| | 2 | 01.07.2004 | 01.01.2003-31.12.2003 |
| | 3 | 30.06.2005 | 01.01.2004 - 31.12.2004 |
| | 4 | 30.05.2006 | 01.01.2005-31.12.2005 |

| CÓDo | WA/10.06/109/2010 | Operator: OSIK BOŻENA | Strona 8 z 10 |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| | 5 | 30.04.2007 | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 6 | 12.05.2008 | 01.01.2007-31.12.2007 |
| | 7 | 10.07.2009 | 01.01.2008-31.12.2008 |
| | 8 | 13.05.2010 | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta | 1 | ***** | 01.01.2002-31.12.2002 |
| | 2 | ***** | 01.01.2003-31.12.2003 |
| | 3 | ***** | 01.01.2004 - 31.12.2004 |
| | 4 | ***** | 01.01.2005-31.12.2005 |
| | 5 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 6 | ***** | 01.01.2007-31.12.2007 |
| | 7 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2002-31.12.2002 |
| | 2 | ***** | 01.01.2003-31.12.2003 |
| | 3 | ***** | 01.01.2004 - 31.12.2004 |
| | 4 | ***** | 01.01.2005-31.12.2005 |
| | 5 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 6 | ***** | 01.01.2007-31.12.2007 |
| | 7 | ***** | 01.01.2008-31.12.2008 |
| | 8 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | 01.01.2002-31.12.2002 |
| | 2 | ***** | 01.01.2003-31.12.2003 |
| | 3 | ***** | 01.01.2004 - 31.12.2004 |
| | 4 | ***** | 01.01.2005-31.12.2005 |
| | 5 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 6 | ***** | 01.01.2007-31.12.2007 |
| | 7 | ***** | 01.01.2008-31.12.2008 |
| | 8 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |



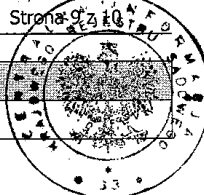
Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

| | | | |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| CODo | WA/10.06/109/2010 | Operator: OSIK BOŻENA | Strona 9 z 10 |
| Rubryka 2 - Wierzytelności | | | |
| Brak wpisów | | | |



| |
|--|
| Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, 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 |

CODo WA/10.06/109/2010 Operator: OSIK BOŻENA Strona 10 z 10

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

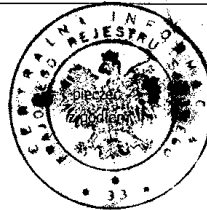
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 10.06.2010 godz: 09:28:05

Podpis

OSIK BOŻENA



Załącznik 2 Aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

1. Aktualny tekst Statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI
„BUDOSTAL-5” S.A.
w Krakowie

Tekst jednolity, przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Nr 17/2010 w dniu 12 maja 2010 r.

UWAGA: Poniższy tekst jednolity Statutu zawiera zapisy, które w wyniku złożenia błędnie wypełnionego wniosku nie zostały zarejestrowane w KRS. Dotyczy to niezarejestrowania:

1. określonego w § 8a Statutu kapitału docelowego Spółki,
2. ogólnej liczby akcji po dokonanych ich podziale (splicie) – powinno być 15.510.000 w miejsce 28.200.

Spółka złoży odpowiedni wniosek do KRS wraz z wnioskiem o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE.

§ 1.

Firma Spółki brzmi: "BUDOSTAL-5" Spółka Akcyjna

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 3.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może otwierać swoje oddziały, zakłady i inne placówki na terenie kraju i za granicą.

§ 4

Spółka może nabywać nieruchomości oraz inne prawa zbywalne, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

§ 5.

Przedmiotem działania Spółki jest:

- 41.10.Z - realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- 41.20.Z - roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- 42.11.Z - roboty związane z budową dróg i autostrad
- 42.12.Z - roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej
- 42.13.Z - roboty związane z budową mostów i tuneli
- 42.21.Z - roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- 42.22.Z - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- 42.91.Z - roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej

- 42.99.Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowanej.
- 43.11.Z - rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- 43.12.Z - przygotowanie terenu pod budowę
- 43.13.Z - wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich
- 43.21.Z - wykonywanie instalacji elektrycznych
- 43.22.Z - wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- 43.29.Z - wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- 43.31.Z - tynkowanie
- 43.32.Z - zakładanie stolarki budowlanej
- 43.33.Z - posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian
- 43.34.Z - malowanie i szklenie
- 43.39.Z - wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- 43.91.Z - wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 43.99.Z - pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 45.11.Z - sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- 45.19.Z - sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli
- 45.20.Z - konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli /
- 45.31.Z - sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli
- 45.32.Z - sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli
- 47.30.Z - sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw
- 23.32.Z - produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny
- 23.61.Z - produkcja wyrobów budowlanych z betonu
- 23.62.Z - produkcja wyrobów budowlanych z gipsu
- 23.63.Z - produkcja masy betonowej prefabrykowanej
- 23.64.Z - produkcja zaprawy murarskiej
- 23.65.Z - produkcja cementu wzmocnionego włóknem
- 23.69.Z - produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu
- 23.70.Z - cięcie, formatowanie i wykańczanie kamienia
- 23.99.Z - produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowanych
- 25.11.Z - produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- 25.12.Z - produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej
- 33.11.Z - naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
- 33.12.Z - naprawa i konserwacja maszyn
- 33.13.Z - naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 33.14.Z - naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 33.17.Z - naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego
- 33.19.Z - naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia
- 33.20.Z - instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 39.00.Z - działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami
- 49.41.Z - transport drogowy towarów
- 49.42.Z - działalność usługowa związana z przewodnikami
- 52.10.A - magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych
- 52.10.B - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów

- 52.21.Z - działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
 - 52.24.C - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych
 - 61.10.Z - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej
 - 61.20.Z - działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej
 - 61.90.Z - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji
 - 63.99.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 64.91.Z - leasing finansowy
 - 64.92.Z - pozostałe formy udzielania kredytów- pożyczki pieniężne poza systemem bankowym
 - 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - 68.20.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - 68.31.Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
 - 68.32.Z - zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
 - 71.11.Z - działalność w zakresie architektury
 - 71.12.Z - działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
 - 71.20.B - pozostałe badania i analizy techniczne
 - 72.19.Z - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
 - 74.10.Z - działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
 - 74.90.Z - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 77.11.Z - wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
 - 77.12.Z - wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli
 - 77.32.Z - wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
 - 77.33.Z - wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, wyłączając komputery
 - 77.39.Z - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 78.10.Z - działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
 - 78.30.Z - pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
 - 81.10.Z - działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach
 - 81.30.Z - działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni
 - 82.11.Z - działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
 - 82.19.Z - wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura
 - 82.20.Z - działalność centrów telefonicznych
 - 95.11.Z - naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
 - 95.12.Z - naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego
2. Powyższa działalność prowadzona będzie na rachunek własny lub w pośrednictwie, a także zarówno w imporcie jak i w eksporcie,

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

§ 6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.102.000,00 (trzy miliony sto dwa tysiące 00/100) złotych i dzieli się na:

- a) 895.950 (osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- b) 2.624.050 (dwa miliony sześćset dwadzieścia cztery tysiące pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,

- c) 521.400 (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- d) 7.068.600 (siedem milionów sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- e) 4.400.000 (cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

§ 7

Wszystkie akcje zostały opłacone w gotówce

§ 8

Ustanawia się uprzywilejowanie akcji w zakresie prawa głosu w ten sposób, że:

- a) na każdą z 895.950 akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 895.950, przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- b) na każdą z 7.068.600 akcji imiennych serii C o numerach od 1 do 7.068.600, przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu

§ 8 a

1. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej, niż 2.326.500 zł (słownie: dwa miliony trzysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić poprzez jedno lub kilka podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wygasa 10 maja 2013 r.
3. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub warrantów, o których mowa w ust. 4.
4. W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później, niż w terminie określonym w ust. 2.
5. Upoważnia się Zarząd do rozstrzygania we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, przy czym Zarząd jest uprawniony w szczególności do:
 - 1) określenia ceny emisyjnej akcji,
 - 2) zawierania umów o subemisję usługowe lub inwestycyjne,
 - 3) podejmowania działań mających na celu ofertę publiczną akcji, dematerializację akcji oraz dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym do zawierania umów o rejestrację akcji ze spółką pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
6. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

§ 9

1. Zbywanie lub obciążanie akcji imiennych Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi prawa głosu z obciążonych akcji wymaga zgody Zarządu wyrażonej na piśmie.
2. Decyzja Zarządu w tej sprawie powinna być wydana w ciągu 7 dni od daty pisemnego zawiadomienia akcjonariusza zamierzającego zbyć akcje o ofercie nabycia akcji.
3. W braku zgody na zbycie akcji wskazanie nabywcy powinno nastąpić w ciągu 30 dni od daty pisemnego zawiadomienia, o którym mowa w ust.2
4. Zbycie akcji imiennej następuje w wypadku określonym w ust.3 w drodze przetargu ograniczonego do grupy akcjonariuszy oraz pracowników Spółki.
5. Zapłata nastąpi gotówką lub przelewem w terminie 7 dni od daty nabycia akcji. W wypadku nie dojścia przetargu do skutku, z powodu braku popytu na akcje, właściciel ma możliwość zbycia akcji w dowolny sposób.

6. Nabywca akcji imiennej składa Zarządowi pisemne oświadczenie o nabyciu akcji.

§ 10

1. Akcje mogą być umarżane uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Umorzeniu podlegają w szczególności akcje imienne należące do akcjonariuszy, którzy zmarli przed dokonaniem pełnej wpłaty.

Umorzenia dokonuje się z czystego zysku Spółki.

4. Umorzenie akcji następuje zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.
5. Akcje mogą być unieważniane.
6. Unieważnienia akcji dokonuje się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 10 a

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji.

III WŁADZE SPÓŁKI.

§ 11

Władzami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenie.

§ 12

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, powołanych na okres trzech lat.
2. Prezesa Zarządu i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
3. Pierwszy Zarząd powołany jest na okres dwóch lat, przez założycieli.
4. Prezes i pozostali członkowie Zarządu mogą być także powoływani spoza akcjonariuszy.
5. Umowę o pracę z Prezesem oraz pozostałymi członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady delegowany spośród jej członków.
6. Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu odwołuje Walne Zgromadzenie.

§ 13

1. Odwołanie Prezesa oraz członków Zarządu nie uchybia ich roszczeniom z tytułu umowy o pracę.
2. Zawieszenie w czynnościach Prezesa, poszczególnych członków lub wszystkich członków Zarządu, może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej podjętej j większością 4/5 głosów w obecności co najmniej 3/4 liczby członków. Prezes Zarządu oraz poszczególni członkowie Zarządu mogą być zawieszani w czynnościach na okres do trzech miesięcy. W tym czasie Rada Nadzorcza ma obowiązek zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które podejmie uchwałę w sprawie pozostawienia lub odwołania Prezesa Zarządu lub poszczególnych członków Zarządu.
3. Prezes i członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek władz.
4. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie dla Prezesa i członków Zarządu.

§ 14

Do zakresu działania Zarządu należy nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nich oraz inne sprawy Spółki niezastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej

§ 15

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki spełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów podjętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.

§ 16

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń oraz podpisywania w zakresie praw i obowiązków majątkowych uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwóch prokurentów. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń oraz podpisywania w zakresie praw i obowiązków majątkowych uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu, reprezentacja łączna wymagana jest przy działaniu dwóch członków Zarządu, członka Zarządu z Prokurentem lub dwóch Prokurentów

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzy letnią wspólną kadencję. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na okres jednego roku, przez założycieli.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego większością głosów przy obecności co najmniej $\frac{3}{4}$ liczby członków.
4. Jeśli w przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej liczba członków Rady Nadzorczej będzie wynosić mniej niż pięć - pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 60 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do składu minimalnego w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej.

§ 18

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej jednej trzeciej członków Rady.
3. Posiedzenie powinno się odbywać w terminie do dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
4. Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady oraz obecność co najmniej $\frac{3}{5}$ liczby członków. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów.

§ 19

Do szczegółowych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. badanie bilansu oraz rachunku zysku i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
2. rozpatrywanie bilansów obejmujących okresy kwartalne z prawem czynienia uwag i żądaniem wyjaśnień od Zarządu,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań o których mowa w pkt. 1 i 2,
4. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów Prezesa i członków Zarządu,
5. delegowanie swego członka lub członków do czasowego wykonywania czynności w razie zawieszenia w czynnościach Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
6. zatwierdzanie regulaminu zarządu oraz regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
7. udzielanie Zarządowi zgody na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w innych spółkach, których wartość jednorazowa przekracza 10.000.000,00 (dziesięć milionów) zł,
8. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy zobowiązującej Spółkę do świadczenia przekraczającego 50-krotnie wartość całego kapitału zakładowego,
9. uchwalanie na wniosek Zarządu planów przedsiębiorstwa Spółki,
10. wybieranie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
11. wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nich

12. wyrażanie zgody na wniosek Zarządu na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne i z prawem pierwszeństwa o wartości powyżej 5.000.000,00 zł. (pięć milionów złotych)..

§ 20

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię i wnioski we wszystkich sprawach dotyczących Spółki.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajętym stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady, w terminie określonym w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do zwrotu kosztów związanych z udziałem w posiedzeniach, a także wynagrodzenia, które na okres kadencji Rady ustala Walne Zgromadzenie.

§ 21

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania.
4. W żądaniu zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub w żądaniu umieszczenia określonych spraw w porządku obrad wnioskodawca obowiązany jest wskazać także uzasadnienie proponowanych uchwał.
5. Akcjonariusz (akcjonariusze) reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce lub Rada Nadzorcza mają prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie
6. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

§ 22

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Porządek obrad ustala zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że kodeks spółek handlowych lub statut niniejszy przewiduje wymogi bardziej rygorystyczne.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Każda akcja za wyjątkiem uprzywilejowanych daje prawo na Walnym Zgromadzeniu do jednego głosu.
4. Akcje uprzywilejowane według § 8 mają prawo do dwóch głosów.

§ 24

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów z tym, że uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 oddanych głosów, zaś uchwały w sprawie zmiany Statutu, zmiany kapitału zakładowego oraz połączenia lub likwidacji Spółki wymagają większości 3/4 oddanych głosów przy obecności Akcjonariuszy reprezentujących 50 % +1 wysokości kapitału zakładowego.

§ 25

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności.
2. Głosowanie jest tajne gdy z takim wnioskiem wystąpiła przynajmniej jedna z osób uprawnionych do głosowania.

§ 26

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 27

- I. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu, bilansów oraz rachunków zysków i strat za rok ubiegły,
 - 2) decydowanie o podziale zysków za rok ubiegły,
 - 3) udzielanie władzom Spółki absolutorium,
 - 4) zmiana Statutu,
 - 5) zmniejszenie lub zwiększenie kapitału zakładowego Spółki,
 - 6) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 7) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
 - 8) likwidacja Spółki, wybór likwidatorów oraz ustalenie podziału majątku Spółki po likwidacji,
 - 9) emisja obligacji,
 - 10) wyrażenie zgody na wniesienie części majątku Spółki w postaci aportu do innej Spółki,
 - 11) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki i sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - 12) decydowanie o wykorzystaniu kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych,
 - 13) inne kompetencje zastrzeżone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, z zastrzeżeniem ustępu 3
2. Kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków własnych Spółki zgromadzonych w kapitale zapasowym, funduszach rezerwowych lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji.
3. Zbycie, nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nich nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia

§ 28

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 29

1. Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrachunkowego sporządzić bilans i złożyć Radzie Nadzorczej wraz z rachunkiem zysków i strat, a także pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.
2. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, wówczas Zarząd zobowiązany jest bezzwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie, celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

§ 30

1. Terminy wypłat dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
2. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału (prawo dywidendy).
3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo do tantiem wg uchwał Zebrania Akcjonariuszy.

IV POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

§ 31

Spółka może tworzyć różnego rodzaju fundusze w tym rezerwy i celowy.

§ 32

W sprawach nie uregulowanych treścią niniejszego statutu mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 32

Wszelkie koszty związane z utworzeniem i rejestracją niniejszej Spółki ponosi Spółka

2. Treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

Uchwała nr 10

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUDOSTAL-5 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie
z dnia 11 maja 2010 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru
przez dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i 2 pkt 1 i 432 § 1 oraz 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Budostal-5 SA postanawia niniejszym o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wynoszącego obecnie 3.102.000,00 (słownie: trzy miliony sto dwa tysiące 00/100) zł o kwotę nie wyższą niż 310.200 (słownie: trzysta dziewięć tysięcy dwieście 00/100) zł do kwoty nie wyższej niż 3.412.200 (słownie: trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy dwieście) zł w drodze emisji do 1.551.000 (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesięciu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda akcja.
2. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku.
3. Akcje serii D zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie umów z inwestorami w liczbie nie przekraczającej 99 osób, którzy obejmą akcje w zamian za wkłady pieniężne.
4. Akcjom serii D nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
5. Akcje serii D mogą nie posiadać formy dokumentu.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D oraz do podjęcia działań niezbędnych dla celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności ustalenia zasad, terminów i trybu subskrypcji oraz przydziału Akcji Serii D.

§ 2 Wyłączenie prawa poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Budostal-5 SA sporządzoną w dniu 07 maja 2010 roku zgodnie z art. 433 § 2 ksh uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Budostal-5 SA.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii D jest cel emisji akcji serii D, jakim jest pozyskanie kapitałów niezbędnych dla działalności Spółki oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3 Zmiana Statutu

1. Dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że w § 6 :
 - 1). Pierwsze zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.412.200 (słownie: trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy dwieście) zł i dzieli się na :”

2). W lit. c końcową kropkę zastępuje się przecinkiem, a po lit. e dodaje się lit. f o treści:

„f) do 1.551.000 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.”

2. Upoważnia się Zarząd do dookreślenia kwoty, o którą faktycznie zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

§ 4 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia przy zachowaniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i pod warunkiem zarejestrowania podziału akcji dokonanego Uchwałą nr 8.

Załącznik 3. Definicje i objaśnienia skrótów

| | |
|--|--|
| Akcje Serii C | 11.468.600 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których 7.068.600 jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 2:1, a 4.400.000 - akcjami zwykłymi na okaziciela, będącymi przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO. |
| Akcje Serii D | 1.551.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł, emitowanych na podstawie uchwały ZWZ z dnia 11 maja 2010 roku. Wszystkie Akcje Serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO. |
| Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect | Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect |
| Autoryzowany Doradca | Dom Maklerski Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Królewska 16 00-103 Warszawa o kapitale zakładowym 700.000 zł, w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000065126.. |
| Dokument Informacyjny, Dokument | Dokument Informacyjny Emitenta sporządzony na potrzeby wprowadzenia 4.400.000 Akcji Serii C i do 1.551.000 Akcji Serii D oraz do 1.551.000 Praw do Akcji Serii D (PDA) do Alternatywnego Systemu Obrotu. |
| Giełda, GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| KDPW, Depozyt, Krajowy Depozyt | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie |
| KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) |
| KNF | Komisja Nadzoru Finansowego |
| KRS | Krajowy Rejestr Sądowy |
| MSiG | Monitor Sądowy i Gospodarczy |
| NWZ | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie |
| Organizator ASO | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna |
| pcc | Podatek od czynności cywilnoprawnych |
| PDA | Prawo do Akcji Serii D - papier wartościowy uprawniający do otrzymania jednej Akcji Serii D Emitenta po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D. PDA w liczbie 1.551.000 są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO |
| PKD | Polska Klasyfikacja Działalności |
| PLN, zł | złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej |
| Rada Nadzorcza, RN | Rada Nadzorcza BUDOSTAL-5 S.A. |
| Regulamin ASO | Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) |
| Spółka, Emitent, BUDOSTAL-5 S.A. | BUDOSTAL-5 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie ul. Na Załęczu 1 31-587 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców 2 grudnia 2002 roku przez Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000130378 o kapitale zakładowym w kwocie 3.102.000 zł w pełni opłaconym. |
| UOKiK | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów |
| Ustawa o obrocie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) |
| Ustawa o ochronie konkurencji | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) |

| | |
|-------------------------------|---|
| Ustawa o ofercie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439) |
| Ustawa pdof | Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 Nr 51 poz. 307) |
| Ustawa pdop | Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.) |
| Ustawa o rachunkowości | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) |
| VAT | Podatek od towarów i usług |
| WZ | Walne Zgromadzenie |
| ZWZ | Zwyczajne Walne Zgromadzenie |