

# Dokument informacyjny



z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

*sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji serii A, Akcji serii B i Akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu 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 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



Data sporządzenia:

Wrocław, dnia 04.05.2010 r.

## Wstęp

### 1. Tytuł dokumentu

Niniejszy dokument jest Dokumentem Informacyjnym spółki akcyjnej Black Point S.A. we Wrocławiu, przygotowanym zgodnie z wymogami Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

### 2. Emitent

Firma Emitenta:	Black Point S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Atramentowa 5, Bielany Wrocławskie 55-040 Kobierzyce
Telefon:	+48 0 71 338 68 00
Faks:	+48 0 71 338 68 96
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackpoint.pl
Adres strony internetowej:	www.blackpoint.pl
Numer KRS:	0000290635
Numer REGON:	008087905
Numer NIP:	8980013954

### 3. Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą Emitenta jest PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (50-069), ul. Ofiar Oświęcimskich 15. W imieniu PROFESCAPITAL Sp. z o.o. działa Prezes Zarządu – Paweł Puterko oraz Wiceprezes Zarządu – Szczepan Czyczerski.

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

Do obrotu wprowadzone będą:

- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda,
- 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda,
- 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda,

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).

Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii A, B, C wynosi 550.000 PLN (pięćset pięćdziesiąt tysięcy).

## Spis treści

<b>Wstęp</b> .....	<b>2</b>
<b>1. Tytuł dokumentu</b> .....	<b>2</b>
<b>2. Emitent</b> .....	<b>2</b>
<b>3. Autoryzowany Doradca</b> .....	<b>2</b>
<b>4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie</b> .....	<b>2</b>
<b>1. Opis czynników ryzyka i zagrożeń</b> .....	<b>5</b>
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem .....	5
1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta .....	6
<b>2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym</b> .....	<b>8</b>
2.1. Emitent .....	8
2.2. Autoryzowany Doradca .....	9
<b>3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu</b> .....	<b>10</b>
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych .....	10
3.2. Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi .....	10
3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych .....	16
3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie .....	20
3.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji .....	20
3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości .....	23
3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku .....	23
<b>4. Dane o Emitencie</b> .....	<b>27</b>
4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej .....	27
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony .....	27
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	27
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 .....	27
4.5. Krótki opis historii Emitenta .....	27
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	28
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	29
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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji .....	29
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 .....	29
4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	29
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 .....	29
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 .....	30
4.13. Strategia .....	38
4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie informacyjnym .....	39

4.15.	Prognozowane wyniki finansowe .....	40
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym ...	46
4.17.	Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....	46
4.18.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący 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 Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań .....	46
4.19.	Zobowiązania Spółki istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej .....	46
4.20.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym .....	46
4.21.	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 Dokumencie Informacyjnym .....	46
4.22.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze .....	47
4.23.	Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	48
4.24.	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” .....	48
4.25.	Umowa sprzedaży akcji Spółki do Animatora Rynku .....	48
4.26.	Znaki towarowe oraz patenty należące do Emitenta .....	48
<b>5.</b>	<b>Sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>50</b>
5.1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta .....	50
5.2.	Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego .....	67
5.3.	Raport z badania sprawozdania finansowego .....	69
<b>6.</b>	<b>Załączniki .....</b>	<b>84</b>
6.1.	Tekst ujednolicony Statutu Emitenta .....	84
6.2.	Aktualny Odpis z KRS .....	90
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	97

# 1. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

## Uwagi ogólne

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych objętych niniejszym dokumentem, potencjalni Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie informacyjnym.

Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Emitenta, które powinny zostać wzięte pod uwagę przez Inwestorów. 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, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. W efekcie powyższych zdarzeń Inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

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 i jego otoczeniem

### 1.1.1. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

### 1.1.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Większość przychodów Spółki jest związana z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu Spółka jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych wpłynęły na sytuację gospodarczą w Polsce. Odnotowano spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjację kursu PLN wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne wpłynęły i mogą w wpływać na sytuację finansową Spółki.

Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, kryzys walutowy lub kryzys finansów publicznych, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

### 1.1.3. Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

Powyzsze okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

### 1.1.4. Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Spółka nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

### 1.1.5. Ryzyko związane z nasileniem walki konkurencyjnej

Rynek, na którym działa Spółka, cechuje wysoki stopień konkurencji. Osłabienie pozycji konkurencyjnej BLACK POINT mogłoby negatywnie wpływać na generowane przez nią wyniki finansowe w przyszłości. Sposobem przeciwdziałania Spółki na ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów jest wysoka jakość produkowanych wyrobów oraz tworzenie

korzystnego wizerunku marki. Dostarczanie wysokiej jakości produktów w rozsądnej cenie jest możliwe dzięki własnemu laboratorium badawczemu oraz stosowaniu restrykcyjnych procedur testowych. Spółka współpracuje z najlepszymi, starannie dobranymi dostawcami z całego świata. Dodatkowo, aby wzmocnić przewagę względem konkurencji, Spółka oferuje szeroki wachlarz wartości około-produktowych, takich jak doskonały serwis czy wsparcie techniczne. Dzięki takiemu modelowi konkurencji, Spółka jest w stanie pozycjonować swoje wyroby w odniesieniu do najdroższych produktów producentów urządzeń. Spółka osiąga dzięki temu wzrosty sprzedaży bez konieczności niepotrzebnego obniżania poziomu cen na swoje wyroby.

#### **1.1.6. Ryzyko kursowe**

Spółka dokonuje zakupów importowych oraz sprzedaży swoich produktów w walutach obcych, w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka kursowego. Ewentualny wzrost/spadek kursu EUR, USD może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości. Ze względu na obecną skalę działalności Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym, a jedynie w celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki, Spółka prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

### **1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta**

#### **1.2.1. Ryzyko związane z przyszłym kursem oraz płynnością papierów wartościowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym**

Kurs i płynność papierów wartościowych notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ różne czynniki, także takie, które nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na giełdach i rynkach europejskich i światowych, sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też aktualna sytuacja polityczna. Emitent nie może zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Spółki będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### **1.2.2. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect**

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadom faktu, że inwestycja ta jest bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym GPW. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważane w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji.

#### **1.2.3. Ryzyko związane z przyszłym kursem oraz płynnością papierów wartościowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym**

Kurs i płynność papierów wartościowych notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ różne czynniki, także takie, które nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na giełdach i rynkach europejskich i światowych, sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też aktualna sytuacja polityczna. Emitent nie może zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje serii A, B lub C będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### **1.2.4. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu papierów wartościowych Emitenta**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 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.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect, Organizator ASO może:

- upomnieć emitenta, a informację i upomnienie opublikować na swojej stronie internetowej,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obowiązki, o których mowa powyżej to w szczególności obowiązki informacyjne.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa w cytowanym powyżej § 16 ust. 1 pkt. 2), nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1., tzn. czas zawieszenia może przekraczać trzy miesiące.

Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

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

### **1.2.5. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji 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.

§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO stanowi, że 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.

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

### **1.2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Maksymalna wysokość kary pieniężnej, jaka zgodnie z Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi mogłaby zostać nałożona na Emitenta, wynosi 1.000.000 PLN.

Zarząd Emitenta oświadcza, że nieznanne są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

## 2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 2.1. Emitent

Firma Emitenta:	Black Point S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Atramentowa 5, Bielany Wrocławskie 55-040 Kobierzyce
Telefon:	+48 0 71 338 68 00
Faks:	+48 0 71 338 68 96
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackpoint.pl
Adres strony internetowej:	www.blackpoint.pl
Numer KRS:	0000290635
Numer REGON:	008087905
Numer NIP:	8980013954

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

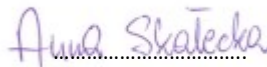
- Piotr Kolbusz – Prezes Zarządu,
- Anna Skątecka – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Adamski – Członek Zarządu.

#### Oświadczenie Emitenta

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



**Piotr Kolbusz**  
Prezes Zarządu



**Anna Skątecka**  
Wiceprezes Zarządu



**Marcin Adamski**  
Członek Zarządu



## 2.2. Autoryzowany Doradca

Firma: PROFESCAPITAL Sp. z o.o.  
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba i adres: ul. Ofiar Oświęcimskich 15, 50-069 Wrocław  
Telefon: +48 71 782 11 60  
Fax: +48 71 782 11 62  
Adres poczty elektronicznej: biuro@profescapital.pl  
Adres strony internetowej: www.profescapital.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają następujące osoby fizyczne:

- Paweł Puterko – Prezes Zarządu
- Szczepan Czyczerski – Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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 (z późn. zm.). Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w tym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W dokumencie informacyjnym nie pominięto 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.

Paweł Puterko  
Prezes Zarządu

Szczepan Czyczerski  
Wiceprezes Zarządu

### **3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu**

#### **3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych**

Niniejszy Dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., następujących instrumentów finansowych Emitenta:

- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda,
- 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda,
- 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda,

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).

Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii A, B, C wynosi 550.000 PLN (pięćset pięćdziesiąt tysięcy).

Akcje serii A, B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 – 353 KSH.

W trosce o zabezpieczenie równego dostępu do informacji inwestorom zainteresowanym nabywaniem instrumentów finansowych Emitenta na rynku NewConnect, Emitent informuje, że w marcu 2010 roku przeprowadzona została niepubliczna oferta sprzedaży akcji.

Przedmiotem tej niepublicznej oferty sprzedaży akcji była sprzedaż przez Kilanemos Holdings Limited z siedzibą w Nikozji 1.990.000 (jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o łącznej wartości nominalnej 99.500 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset złotych), co stanowiło 18,09% wszystkich akcji Spółki. W wyniku przeprowadzonej oferty Kilanemos Holdings Limited sprzedał łącznie wszystkie przeznaczone do sprzedaży w niepublicznej ofercie akcje, czyli 1.440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B – akcje zostały nabyte przez 29 inwestorów prywatnych i instytucjonalnych. Cena sprzedaży w ofercie została ustalona na poziomie 4,5 PLN za jedną akcję. W związku z realizacją niepublicznej oferty akcjonariat Emitenta składa się obecnie z 37 podmiotów fizycznych i instytucjonalnych.

Całkowite koszty związane z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii A, B i C, które poniósł Emitent wyniosły 85.000 PLN. Koszty Autoryzowanego Doradcy stanowiły 94% łącznych kosztów. Koszty Autoryzowanego Doradcy obejmowały sporządzenie Dokumentu informacyjnego i przeprowadzenie procedury wprowadzenia akcji do obrotu na NewConnect.

#### **3.2. Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi**

##### **3.2.1. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta**

Akcje Emitenta, które będą wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH.

Z przedmiotowymi instrumentami finansowymi nie są związane żadne uprzywilejowania oraz nie są one przedmiotem żadnych zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

##### **3.2.2. Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta, prawami poboru lub prawami do akcji poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

##### **3.2.3. Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta**

Umowne ograniczenia zbywania akcji wynikają z umów zawartych 16.03.2010 o których mowa w punkcie 4.25 Dokumentu informacyjnego.

##### **3.2.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu

zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Osoby, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą 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. 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Okresem zamkniętym jest:

- a. okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- b. w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- c. w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- d. w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Przepisów ust. 1 i 1a art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- b. 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, albo
- c. w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- d. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- e. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- f. 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.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji (dni sesyjne są określone przez spółkę prowadzącą

rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek zawiadomienia spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (v) o osobach trzecich, z którymi ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu (art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Jeżeli podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać informacje, o których mowa w pkt. (ii) i (iii) odrębnie dla każdego rodzaju akcji (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku gdy zawiadomienie składane jest w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno ono dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany zamiarów lub celu należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę.

Zawiadomienie dokonywane przez podmiot, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, powinno dodatkowo zawierać informacje o: (i) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (ii) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (iii) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz Dz.U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538).

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w powyżej spoczywają również na:

- a. 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,
- b. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, oraz,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- d. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, oraz
- f. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. (e) i (f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. (e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, oraz
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt. (d) powyżej - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, oraz,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z postanowieniami Art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoba wymieniona w Art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a tej ustawy (osoba, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w szczególności członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik Emitenta lub wystawca, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w Art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych. Kara taka nie może zostać nałożona, jeżeli wyżej wymieniona osoba zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który uniemożliwia jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 160 ust. 1 ustawy osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Na podstawie Art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z Art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Art. 161 a ust. 1 Ustawy o Obrocie wskazuje, iż, zakazy i wymogi o których mowa w art. 156 – 160 Ustawy o Obrocie, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z postanowieniami art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, a także, kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej – Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie. W decyzji o nałożeniu kary – Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu – Komisja Nadzoru Finansowego może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

### **3.2.5. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców. Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. Jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
  - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.
2. Polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
  - 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.
3. Polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży.
4. Następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego.
5. Przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### **3.2.6. Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył 25 mln EUR oraz
- łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w

koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
- nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że:
  - nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że
  - wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony),
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
- działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję Europejską zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji Europejskiej publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję Europejską.

Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.

W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej może ona:

- w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwom rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:
  - podział połączonego przedsiębiorstwa, lub
  - zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów.
- w przypadku, gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu.
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej może skutkować nałożeniem przez Komisję Europejską na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

### **3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych**

#### **3.3.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych**

Kapitał zakładowy Emitenta może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji (prawo poboru akcji), chyba że z wyraźnych postanowień umów lub innych porozumień, których Emitent jest stroną wynika coś innego. W chwili obecnej brak jest jakichkolwiek umów bądź postanowień, które ograniczałyby pierwszeństwo objęcia akcji nowych emisji przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych Akcji.



Emitent może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 KSH.

### 3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii A, B i C

#### Akcje serii A

Akcje serii A, wprowadzane do obrotu, zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.09.2007 r. w sprawie przekształcenia Spółki pod firmą Black Point Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich w Spółkę pod nazwą Black Point Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich. Poniżej została przedstawiona uchwała dotycząca przekształcenia Spółki Black Point Sp. z o.o w spółkę Black Point S.A.

**Uchwała nr 1/28.09.2007  
nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki pod firmą  
Black Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanach Wrocławskich  
w przedmiocie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą BLACK POINT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanach Wrocławskich działając na podstawie art. 556 pkt 2 kodeksu spółek handlowych postanawia, co następuje:

**§ 1**

**[Typ spółki, w jaki spółka zostaje przekształcona]**

Spółka pod firmą BLACK POINT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanach Wrocławskich (**Spółka** lub **Spółka Przekształcana**) zostaje przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą BLACK POINT Spółka Akcyjna (**Spółka Przekształcona**).

Przekształcenie zostaje dokonane na zasadach określonych w planie przekształcenia (**Plan Przekształcenia**) sporządzonym przez Zarząd Spółki w dniu 25 czerwca 2007 roku, zbadanym zgodnie z art. 559 § 1 kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

**Spółka Przekształcona** będzie działała na zasadach określonych w statucie w brzmieniu opisanym niżej, na którego brzmienie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników niniejszym wyraża zgodę.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych dla dokonania przekształcenia Spółki w **Spółkę Przekształconą**.

**§ 2**

**[Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej]**

Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej wynosić będzie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).

W zamian za jeden udział w Spółce Przekształconej Wspólnik otrzyma 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji Spółki Przekształconej. Akcje zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przekształconej w zamian za majątek spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółki Przekształconej) wniesiony do spółki akcyjnej. Przydziału akcji dokona zarząd spółki w terminie jednego miesiąca od dnia wpisania Spółki Przekształconej do rejestru przedsiębiorców.

**§ 3**

[Wysokość kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w Spółce Przekształconej]

Nie przewiduje się, aby którykolwiek z dotychczasowych Wspólników Spółki Przekształconej zrezygnował z uczestnictwa w Spółce Przekształconej, a zatem nie wskazuje się kwot przeznaczonych na wypłaty, o których mowa w art. 563 pkt 3 kodeksu spółek handlowych.

**§ 4**

**[Zakres praw przyznanych osobiście wspólnikom uczestniczącym w Spółce Przekształconej]**

Nie przewiduje się przyznania Wspólnikom uczestniczącym w Spółce Przekształconej przyznania praw osobistych.

**§ 5**

**[Nazwiska i imiona członków pierwszego zarządu Spółki Przekształconej]**

Do Zarządu Spółki Przekształconej powołani zostaną:

- Kamila Yamasaki, która pełnić będzie funkcję Prezesa Zarządu,
- Anna Skałeczka, która pełnić będzie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

**§ 6**

**[Nazwiska i imiona członków pierwszej rady nadzorczej Spółki Przekształconej]**

Do Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej powołani zostaną:

- Piotr Kolbusz, który pełnić będzie funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Jan Orleański, który pełnić będzie funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Dobrosław Wereszko, który pełnić będzie funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Marek Żuk, który pełnić będzie funkcję Członka Rady Nadzorczej.

#### **Akcje serii B**

Podstawą prawną emisji akcji serii B jest uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Black Point S.A. z dnia 18.01.2008 r. Treść uchwały brzmi w następujący sposób:

**Uchwała Nr 1/18.01.2008  
podjęta dnia 18 stycznia 2008 roku  
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego  
w drodze emisji akcji serii B**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą BLACK POINT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich (Spółka) działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 oraz art. 432 kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwała, co następuje:

#### **I. Podwyższenie kapitału zakładowego**

##### **§ 1**

**[Suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki jest podwyższany]**

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 500 000,00 (pięćset tysięcy) złotych do kwoty 549 000,00 (pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) złotych tj. o kwotę 49 000,00 (czterdzieści dziewięć tysięcy) złotych.

##### **§ 2**

**[Oznaczenie akcji nowej emisji]**

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 980 000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 (zero złotych i pięć groszy) każda.

##### **§ 3**

**[Cena emisyjna akcji serii B]**

1. Wszystkie akcje serii B objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny opłacony przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B.

2. Cena emisyjna jednej akcji serii B wynosić będzie 0,05 (zero złotych i pięć groszy) za jedną akcję.

##### **§ 4**

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2008 roku.

##### **§ 5**

**[Oferta akcji]**

Emisja akcji serii B nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych kierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki z wyłączeniem przysługującego im prawa poboru.

#### **II. Prawo Poboru**

##### **§ 6**

**[Wyłączenie Prawa Poboru]**

W interesie Spółki, na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjmuje do wiadomości opinię Zarządu Spółki dotyczącą pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B.

#### **III. Subskrypcja Akcji**

##### **§ 7**

**[Oferta akcji]**

1. Postanawia się, że spółka złoży ofertę nabycia 490 000 (czterysta dziewięć tysięcy) akcji serii B Panu Piotrowi Kolbuszowi.

2. Postanawia się, że spółka złoży ofertę nabycia 490 000 (czterysta dziewięć tysięcy) akcji serii B Panu Dobrosławowi Wereszko.

**§ 8**

**[Upoważnienie Zarządu]**

Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w tym do: złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B w trybie art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych.

**§ 9**

**[Termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęcie akcji]**

Postanawia się, że umowy o objęcie akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 31 stycznia 2008 roku.

**Akcje serii C**

Podstawą prawną emisji akcji serii C jest uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Black Point S.A. z dnia 09.12.2008 r. Treść uchwały brzmi w następujący sposób:

**Uchwała Nr 1/09.12.2008  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą  
BLACK POINT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich  
z dnia 9 grudnia 2008 roku  
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą BLACK POINT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2, art. 432 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwała, co następuje:

**I. Podwyższenie kapitału zakładowego**

**§ 1.**

**[Suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki jest podwyższany]**

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 549 000,00 (pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) złotych do kwoty 550 000,00 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych tj. o kwotę 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.

**§ 2.**

**[Oznaczenie akcji nowej emisji]**

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 20 000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł (zero złotych pięć groszy) każda.

**§ 3.**

**[Cena emisyjna akcji serii C]**

1. Wszystkie akcje serii C objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny opłacony przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C.
2. Cena emisyjna jednej akcji serii C wynosić będzie 0,05 zł (zero złotych pięć groszy) za jedną akcję.

**§ 4.**

**[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]**

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku.

**§ 5.**

**[Oferta akcji]**

Emisja akcji serii C nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych kierowanej do Członków Zarządu Kamili Yamasaki i Anny Skąleckiej.

**II. Prawo Poboru**

**§ 6.**

**[Wyłączenie Prawa Poboru]**

W interesie Spółki, na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych pozbawia się wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjmuje do wiadomości opinię Zarządu Spółki dotyczącą pozbawienia wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C.

### III. Subskrypcja Akcji

#### § 7.

##### [Upoważnienie Zarządu]

Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w tym do:

- a) określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C,
- b) określenia terminów zawarcia umów o objęcie akcji serii C,
- c) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w trybie art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

#### **3.3.3. Zgoda na wprowadzenie akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 lutego 2010 roku podjęło uchwałę nr 2 w sprawie dematerializacji akcji oraz wyrażenia zgody na zawarcie umów z KDPW S.A. i wprowadzenia akcji serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

Treść uchwały brzmi następująco:

**Uchwała nr 2  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Black Point Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Bielanach Wrocławskich z dnia 3 lutego 2010 r.  
w sprawie wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu**

#### § 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Point Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii A, B i C do alternatywnego systemu obrotu, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Rynek NewConnect”).

#### § 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w tym w szczególności do zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą, składania wszelkich wniosków i dokumentów do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dokonywania odpowiednich uzgodnień i zawierania odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., zwłaszcza umowy o dematerializację akcji serii A, B i C, umowy o rejestrację akcji serii A, B i C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz do składania wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu wprowadzenia akcji serii A, B i C do alternatywnego systemu obrotu, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

#### § 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Wszystkie Akcje serii A, B i C są równe w prawach co do dywidendy. Statut Emitenta nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii. Wszystkie akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku, tj. od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2009.

#### **3.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**

Prawa związane z Akcjami określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych oraz inne przepisy prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

##### **Prawa o charakterze majątkowym związane z akcjami Spółki**

1. Prawo do dywidendy - udziału w zysku Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Giełdy Papierów Wartościowych. Emitent jest zobowiązany poinformować Krajowy Depozyt

Papierów Wartościowych o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminie dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu Spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednio. Uczestnicy bezpośredni ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach oraz przysyłają do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informacje o:

- wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy,
- łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika,
- liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku od osób prawnych.

W dniu wypłaty emitent obowiązany jest pozostawić do dyspozycji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy. W przypadku podatników, którzy nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, co do których powstaje obowiązek podatkowy od przychodów z dywidend, mają zastosowanie stawki wynikające z zawartych przez Rzeczpospolitą Polską umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobieranie podatku zgodnie z takimi umowami, wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Certyfikat rezydencji ma za zadanie wykazać czy dany podmiot objęty jest zakresem przedmiotowym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, tzn. uprawniony jest do skorzystania z niższych, preferencyjnych stawek opodatkowania ewentualnie do zwolnienia z podatku. W przypadku, gdy istnieją wątpliwości, płatnik potrąci podatek w ustawowej wysokości. Jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Obowiązujące w Polsce prawo nie wprowadza innych regulacji dotyczących stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz kumulatywnego lub niekumulatywnego charakteru wypłat. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne od wskazanego powyżej prawa do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

2. Prawo poboru - prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Na warunkach określonych w art. 433 KSH akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podjęta zostaje większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisów 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 obejmują części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
4. Prawo do zbywania posiadanych akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie.
5. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. 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).
6. Akcje Spółki mogą zostać umorzone. Akcje mogą być umorzone przez obniżenie kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę.

**Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:**

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH), przy czym prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) (art. 406<sup>1</sup> KSH), które zwróciły się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> KSH). Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
3. Prawo do złożenia, w terminie 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH).
4. Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 KSH).
5. Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.
6. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
7. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
8. Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
9. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
10. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane oraz prawo tego akcjonariusza do imiennego zaświadczenia o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
11. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
12. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).
13. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
14. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
15. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
16. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
17. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

18. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
19. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

### **3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

W 2009 roku Emitent dokonał wypłaty dywidendy z zysku za rok 2008 w wysokości 836 tys. PLN. W dniu 3 lutego 2010 r. akcjonariusze podjęli decyzje o wypłacie 1.500 tys. PLN dywidendy z kapitału zapasowego.

Naczelną zasadą Spółki w zakresie wypłaty dywidend jest dzielenie się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem, stosownie do jego wysokości w danym roku, aktualnego poziomu płynności finansowej Emitenta oraz prowadzonego programu inwestycyjnego.

Emitent zastrzega możliwość skierowania wypracowanych środków, za zgodą akcjonariuszy, w pierwszej kolejności na rozwój Spółki – w takim przypadku dywidenda za dany rok nie będzie wypłacona.

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

#### **3.7.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

**Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 i 1a Ustawy PODOF osoby fizyczne podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tzn. posiadają w Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Zgodnie z art. 30a Ustawy PODOF dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z posiadania Akcji przez takie osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem według stawki 19%. Podatek ten pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania.

Powyższych dochodów nie łączy się z innymi dochodami uzyskanymi w trakcie roku podatkowego, opodatkowanymi na zasadach ogólnych, tj. według progresywnej skali podatkowej przewidzianej w art. 27 Ustawy PODOF.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy PODOF podatek od dochodów opodatkowanych na podstawie art. 30a Ustawy PODOF pobierany jest przez płatnika, tzn. podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z Akcji, stanowiące dochód opodatkowany stawką zryczałtowaną. Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym. Płatnik nie ma natomiast obowiązku przesłania krajowym podatnikom imiennych informacji o wysokości dochodu (przychodu). Podatnicy nie są obowiązani do wykazania w składanym przez siebie rocznym zeznaniu podatkowym zryczałtowanego podatku pobranego przez płatnika.

#### **Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez krajowe osoby prawne**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy PDOP osoby prawne podlegają w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), bez względu na miejsce ich osiągnięcia, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z Akcji przez osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej), opodatkowane są według zasad określonych w art. 22 Ustawie PDOP. Stawka podatku wynosi 19%. W przypadku dywidend podstawą opodatkowania jest cała kwota otrzymanej dywidendy, bez możliwości jej pomniejszenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy PDOP podatek od dywidend oraz innych dochodów (przychodów) faktycznie uzyskanych z Akcji pobierany jest przez płatnika, tzn. podmiot dokonujący wypłat należności z tego tytułu. Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. Płatnik obowiązany jest ponadto przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mogą być także zwolnione z podatku dochodowego na zasadach określonych poniżej, w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi, którzy posiadają większe pakiety Akcji.

### **Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez osoby zagraniczne (osoby fizyczne i osoby prawne) nie podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu**

Dywidendy oraz inne dochody faktycznie uzyskane z Akcji przez podmioty niemające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce, opodatkowane będą według takich samych zasad jak dochody osób krajowych. Należy zaznaczyć, że zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej podlegają opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 Ustawy PDOP).

Jednakże, obok polskich przepisów wewnętrznych, w stosunku do dochodów wspomnianych powyżej osób zagranicznych mogą znaleźć zastosowanie postanowienia właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Należy zaznaczyć, że zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo zwolnienie z podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od niego certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagraniczny (art. 30a ust. 2 Ustawy PDOF oraz art. 26 ust. 1 Ustawy PDOP). Właściwy certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony płatnikowi podatku dochodowego.

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnicy są zobowiązani przesłać zagranicznym osobom fizycznym imienną informację o wysokości przychodu (dochodu). W stosunku do zagranicznych osób prawnych informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku przesyła się w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Osoby zagraniczne mogą dodatkowo indywidualnie żądać przesłania im stosownej informacji podatkowej w terminie 14 dni od wystąpienia ze stosownym wnioskiem.

### **Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez krajowe i zagraniczne osoby prawne**

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy PDOP zwolnione od podatku są dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z Akcji przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- spółka uzyskująca dochody posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich Akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych,
- spółka uzyskująca dochody posiada Akcje w ilości określonej w tiret (1) powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Należy podkreślić, że zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodu. W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia wraz z odsetkami za zwłokę oraz
- miejsce siedziby spółki uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy PDOP).

Przy założeniu spełnienia powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy PDOP) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa,

w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy PDOP). Dodatkowo należy wskazać, że powyższe zwolnienie może mieć również zastosowanie, w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25%. Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy PDOP).

### **3.7.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji**

#### **Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne**

Art. 30b Ustawy PDOF przewiduje możliwość zastosowania do dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zryczałtowanej stawki podatku w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Przepis art. 30b Ustawy PDOF nie ma jednak zastosowania, jeżeli zbycie Akcji przez osobę fizyczną następuje w ramach prowadzonej przez tę osobę fizyczną działalności gospodarczej.

W odniesieniu do osób fizycznych dochód z odpłatnego zbycia Akcji ustalany jest jako różnica pomiędzy sumą przychodów z tego tytułu (tj. sumą wartości Akcji wynikającą z ceny zbycia, pomniejszoną o koszty odpłatnego zbycia) a kosztami uzyskania przychodów, rozumianymi jako wydatki na nabycie Akcji, osiągnięta w roku podatkowym (przy czym należy



podkreślić, że za przychód z tytułu odpłatnego zbycia Akcji uważa się przychód należny, nawet jeżeli nie został on faktycznie otrzymany, co wpływa na moment powstania dochodu). Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie odpłatnego zbycia, będzie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiegała od wartości rynkowej Akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Zgodnie z art. 30b ust. 7 Ustawy PDOF, jeżeli nie jest możliwa identyfikacja zbywanych papierów wartościowych, to należy przyjąć, że kolejno są to odpowiednio papiery wartościowe, począwszy od nabytych najwcześniej, przy czym zasadę tę stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych, na którym ulokowane są Akcje.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnicy obowiązani są wykazać w odrębnym zeznaniu podatkowym uzyskane w danym roku dochody z tytułu odpłatnego zbycia Akcji i obliczyć należny podatek dochodowy. Powyższe zeznanie należy złożyć w terminie do dnia 30 kwietnia roku następnego po danym roku podatkowym (w tym samym terminie należy również wpłacić obliczony podatek).

Co do zasady, podstawą sporządzenia zeznania rocznego powinny być informacje przekazywane podatnikom przez płatnika w trybie art. 39 ust. 3 Ustawy PDOF. W odniesieniu do dochodów z odpłatnego zbycia Akcji brak jest natomiast obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku odprowadzania zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego.

Należy ponadto zaznaczyć, że zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy PDOF o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (źródło to obejmuje, w szczególności, przychody z odpłatnego zbycia Akcji oraz innych papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

#### **Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne**

Dochody z odpłatnego zbycia Akcji uzyskiwane przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także inne jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek cywilnych, jawnych, partnerskich, komandytowych, komandytowo-akcyjnych), podlegają ogólnym zasadom opodatkowania wynikającym z Ustawy PDOP, tj. są opodatkowane według podstawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, łącznie z innymi dochodami uzyskanymi w trakcie roku podatkowego, na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy PDOP.

W odniesieniu do osób prawnych przychód z odpłatnego zbycia Akcji ustalany jest jako wartość Akcji wynikająca z ceny zbycia. Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie odpłatnego zbycia bez uzasadnionej przyczyny znacząco odbiega od wartości rynkowej Akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Przy odpłatnym zbyciu Akcji wydatki na ich nabycie są kosztem uzyskania przychodu z tego zbycia, zmniejszającym podstawę opodatkowania.

#### **Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez osoby zagraniczne**

Zagraniczni posiadacze Akcji (tzn. takie podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce) podlegają opodatkowaniu w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia Akcji jedynie w stosunku do dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przychód ze sprzedaży Akcji na GPW jest uważany za uzyskany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dochody osób zagranicznych są opodatkowane według takich samych zasad jak dochody osób krajowych. Należy jednak zaznaczyć, że zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej podlegają opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 Ustawy PDOP).

Jednakże, oprócz polskich przepisów wewnętrznych, zasady opodatkowania osób zagranicznych wynikają z odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, a także z odpowiednich przepisów zagranicznych. Zazwyczaj umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią, iż zyski ze sprzedaży papierów wartościowych mogą być opodatkowane tylko w państwie, w którym sprzedawca ma miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd. Nie dotyczy to jednak przypadków, gdy osoba zagraniczna posiada w Polsce zakład w rozumieniu właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a dochody z odpłatnego zbycia Akcji mogłyby zostać przypisane temu zakładowi. Wówczas bowiem dochody te będą opodatkowane w Polsce, tak jak dochody osób krajowych. Należy ponadto zaznaczyć, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową zostało wyraźnie uzależnione od udokumentowania rezydencji podatkowej podatnika poprzez przedstawienie płatnikowi odpowiedniego certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 30b ust. 3 Ustawy PDOF).

#### **3.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a. firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b. dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c. dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

- d. dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W przypadku gdy powyższa sytuacja nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

#### **3.7.4. Podatek od spadków i darowizn**

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlegają w Polsce tylko osoby fizyczne. Co do zasady, podatkowi temu podlega nabycie Akcji w drodze spadku lub darowizny, przy czym kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą/spadkodawcą a obdarowanym/spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego. Nabycie własności Akcji przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Polski lub na terytorium takiego państwa.

#### **3.7.5. Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku organowi skarbowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Powyższej regulacji nie stosuje się jednak, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## 4. Dane o Emitencie

### 4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma Emitenta:	Black Point S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Atramentowa 5, Bielany Wrocławskie 55-040 Kobierzyce
Telefon:	+48 0 71 338 68 00
Faks:	+48 0 71 338 68 96
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackpoint.pl
Adres strony internetowej:	www.blackpoint.pl
Numer KRS:	0000290635
Numer REGON:	008087905
Numer NIP:	8980013954

### 4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

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

Emitent został utworzony jako spółka akcyjna na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2000.94.1037 ze zm.) i innych obowiązujących przepisów prawa.

### 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

Postanowienie w przedmiocie wpisu Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego zostało wydane w dniu 15 października 2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy. Emitent został wpisany do KRS pod numerem 0000290635.

### 4.5. Krótki opis historii Emitenta

Black Point S.A. powstała z przekształcenia Spółki Black Point Sp. z o.o. w październiku 2007 r. Black Point Sp. z o.o. przyjęła nową nazwę firmy w roku 2007 ze względu na zamiar wzmocnienia postrzegania marki produktów „Black Point”. Przed zmianą nazwy firmy Spółka działała pod firmą Inter Mind Sp. z o.o.

Inter Mind Spółka z o.o. została założona oraz rozpoczęła działalność w 1988 roku. Black Point S.A. jest następcą prawnym i sukcesorem tej Spółki. Działalność biznesowa była prowadzona przez Spółkę nieprzerwanie i w każdym roku przynosiła dochody.

Od początku działalności podstawową branżą, w której Spółka prowadziła aktywność biznesową, była sprzedaż biurowych i komputerowych materiałów eksploatacyjnych. Z czasem coraz większy udział w obrotach miała sprzedaż materiałów eksploatacyjnych do drukarek pod marką „Black Point”, z dominującym do tej pory udziałem towarów pochodzących z własnej produkcji.

W 2003 roku, z istotnym udziałem Spółki, powstała Eco Service Sp. z o.o. Od tego momentu można mówić o działaniu grupy kapitałowej, która w chwili obecnej w relacjach z kontrahentami i interesariuszami nazywana jest „Grupą Kapitałową Black Point”.

#### Kalendarium kluczowych zdarzeń w historii Spółki

<b>1988</b>	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 16 maja 1988 r. wpisano Spółkę do rejestru handlowego dział B pod numerem 304.  Od początku swojej działalności Spółka specjalizowała się w produkcji i dystrybucji materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. Produkcję materiałów eksploatacyjnych rozpoczął od montażu kaset do maszyn piszących Robotron, sukcesywnie rozszerzając ofertę w kolejnych latach przede wszystkim o tusze i tonery oferując je pod własną marką „Black Point”.
<b>1999</b>	W czerwcu 1999 r. Spółka przeprowadziła się do nowej siedziby w Bielanych Wrocławskich, dzięki czemu znacząco została zwiększona zdolność produkcyjna i logistyczna Spółki.
<b>2002</b>	Wdrożenie systemu zarządzania jakością zgodnego z normą ISO 9001: 2000 oraz amerykańskich standardów testowania tonerów (STM).

<b>2003</b>	Jako założyciel i znaczący udziałowiec, Spółka zawiązała spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Eco Service Sp. z o.o.
<b>2006</b>	W spółce wdrożono elementy zintegrowanego systemu: środowiskowego - ISO 14001:2004 oraz BHP – PN-N 18001:2004. Dodatkowo wdrożono najnowocześniejsze systemy technologiczne do wytwarzania tuszy i tonerów, jak również uruchomiono profesjonalne laboratorium do badania jakości i wydajności oferowanych produktów.
<b>2007</b>	W dniu 29 czerwca 2007 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 200.000 PLN do 500.000 PLN oraz zmieniono nazwę firmy z Inter Mind Sp. z o. o. na Black Point Sp. z o. o.  W dniu 15 października 2007 r. nastąpiło przekształcenie formy prawnej ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.  W 2007 roku nastąpiło objęcie udziałów w firmie z branży recyklingowej o nazwie Eko Mar Sp. z o.o., z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju.
<b>2008</b>	W styczniu 2008 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 500.000 PLN do 549.000 PLN.  W styczniu 2008 r. zostały objęte udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Eco Service Sp. z o.o., tym samym zaangażowanie udziałowe w Eco Service wzrosło do 79%.  Objęcie przez Spółkę zależną Eco Service większościowych udziałów w spółce TBG GmbH, z siedzibą w Herne – Niemcy.
<b>2009</b>	Dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 549.000 PLN do 550.000 PLN, a Akcjonariuszami stali się członkowie Zarządu Spółki.  Przyjęto strategię rozwoju na lata 2010 – 2012, zakładającą m.in. dalszy rozwój sprzedaży produktów Black Point w Polsce i na rynkach środkowoeuropejskich. W związku z tym, w październiku 2009 r. Spółka sprzedała inwestorowi branżowemu udziały w Spółce Eko Mar sp. z o.o., której profil działania nie mieścił się w przyjętej strategii.  Nastąpiło zwiększenie przez Black Point S.A. do 88% udziałów w Spółce Eco Service Sp. z o.o. w wyniku zakupu udziałów od mniejszościowych udziałowców.  Przyjęto program budowy wartości Spółki, zakładający upublicznienie Spółki w roku 2010 na GPW w Warszawie – rynek NewConnect (Alternatywny System Obrotu).
<b>2010</b>	W marcu nastąpiło zwiększenie przez Black Point S.A. do 91% udziałów w Spółce Eco Service Sp. z o.o. w wyniku zakupu udziałów od mniejszościowych udziałowców.

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

Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r. została przedstawiona w tabeli poniżej.

**Tabela. Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta (dane w PLN)**

Lp.	Określenie funduszu	31.12.2009
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	550.000,00
2	należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
3	Udział (akcje) własne (wielkość ujemna)	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	15.166.361,73
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10.243,30
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
8	Zysk (strata) netto	5.926.177,72
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

Źródło: Sprawozdanie finansowe BLACK POINT S.A. za 2009 r. zbadane przez biegłego rewidenta.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. wynosił 550.000 PLN i dzieli się w następujący sposób:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN,
- 980.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN,
- 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN.

Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.

Na kapitał własny Emitenta składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk (strata) netto.

Emitent może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, na które środki będą pochodziły z czystego zysku spółki, w wysokości w jakiej zostaną uchwalone przez Walne Zgromadzenie.

#### **4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni pokryty wkładami pieniężnymi. Nie istnieje zatem nieopłacona część kapitału zakładowego.

#### **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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie wystąpią zmiany kapitału zakładowego Emitenta w wyniku realizacji przez obligatariuszy z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych akcji, bowiem Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

#### **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**

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

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

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas i nie są notowane na jakimkolwiek rynku papierów wartościowych. Emitent nie wystawił kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

#### **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**

Spółka posiada udziały w następujących przedsiębiorstwach:

1. Eco Service Sp. z o.o. – gdzie posiada 91% udziałów w kapitale zakładowym i 91% głosów na Zgromadzeniu Wspólników podmiotu zależnego.
2. Pośrednio w TBG GmbH siedzibą w Herne, Niemcy – spółka zależna od Eco Service Sp. z o.o., której działalność jest zgodna z profilem i strategią działania Eco Service Sp. z o.o. posiada 67% udział w kapitale zakładowym i 67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników TBG GmbH.

#### **Przedmiot działalności Eco Service Sp. z o.o. i TBG GmbH**

Spółka Eco Service Sp. z o.o. i jej podmiot zależny TBG GmbH są firmami działającymi w sektorze materiałów do produkcji tonerów i tuszy do urządzeń drukujących. Głównym przedmiotem działalności Eco Service Sp. z o.o. oraz TBG GmbH jest obrót zużytymi (pustymi) kartridżami do urządzeń drukujących, pochodzącymi z recyklingu, które są podstawowym komponentem do produkcji alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do drukarek. W mniejszym stopniu obydwie firmy zajmują się obrotem fabrycznie nowymi komponentami do drukarek (np. proszek tonerowy, atrament (tusze), wałki OPC i inne).

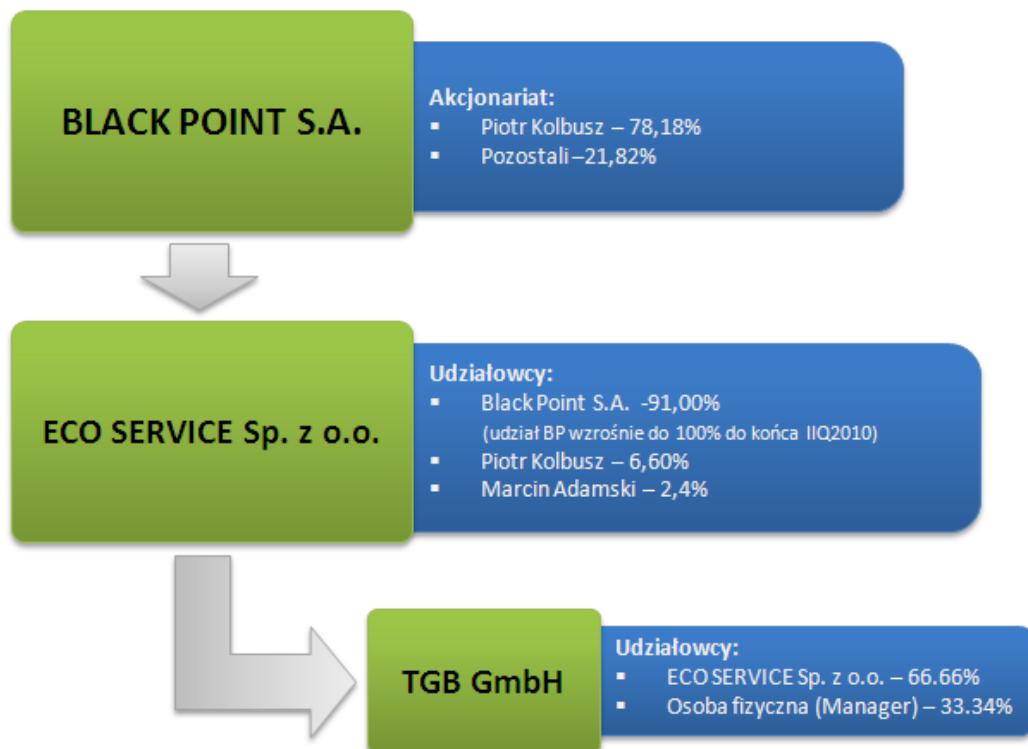
Pierwotnie Eco Service Sp. z o.o. działał wyłącznie usługowo na rzecz Spółki, przejmując kompetencje zarządzania dostawami oraz stanami zużytych kartridży, w szczególności zajmując się negocjacją cen i ilości materiałów, zakupem materiałów oraz obsługą logistyczną. Następnie Eco Service Sp. z o.o. zmienił profil z firmy usługowej w handlową. Uruchomiony został magazyn i rozpoczęto samodzielną sprzedaż głównie na terenie Europy. Na przełomie lat 2008/2009 Eco Service przejęła większość udziałów w spółce o podobnym profilu TBG GmbH z Niemiec, dedykując ją do działań w

Europie Zachodniej, sama natomiast koncentrując się na rozwoju rynków (sprzedażowych i zakupowych) w Azji, Ameryce Północnej oraz w Europie Środkowo-wschodniej. Spółka nadal zapewnia dostawy surowców do Black Point.

### Struktura Grupy Kapitałowej

Poniżej na schemacie przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej.

#### Rysunek: Struktura Grupy Kapitałowej



Źródło: Spółka

#### 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. Ogólny zarys działalności Emitenta

Podstawowa działalność Spółki skupia się na produkcji i sprzedaży wysokiej jakości i niezawodności tuszy i tonerów do urządzeń drukujących. Wraz z pozostałymi podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową, Spółka poprzez podmioty zależne: Eco Service Sp. z o.o. (zależność bezpośrednia) oraz TBG GmbH (zależność pośrednia), działa także w obszarze recyklingu, tj. w branży pozyskiwania i dystrybucji zużytych materiałów eksploatacyjnych zaliczanych do odpadów biurowych.

##### 4.12.2. Główne produkty i obszary działalności

###### Historia rozwoju oferty produktowej BLACK POINT

1989	Pierwsze produkty Spółki – kasety do maszyn piszących Robotron.
do 1997	Rozwój oferty i technologii produkcji kaset do drukarek igłowych. Rozwój tej grupy produktów zakończono na wprowadzeniu ok. 60 modeli.
1997	Rozpoczęcie produkcji tonerów do drukarek laserowych pod marką Black Point.
2000	Rozpoczęcie seryjnej produkcji tuszy do drukarek atramentowych HP pod marką Black Point.
2002	Wprowadzenie do sprzedaży nowej grupy produktowej Black Point - rolek do faksów termotransferowych . Wprowadzenie do oferty tonerów do kserokopiarek.
2003	Wprowadzenie nowej grupy produktowej - zestawy strzykawkowe pod marką Black Point Junior - do

	<p>samodzielnego napełniania tuszy do drukarek atramentowych.</p> <p>Wprowadzenie linii tonerów laserowych pod marką Black Point PLUS o zwiększonej wydajności względem produktów producentów urządzeń drukujących – produkty te wykazują średnio 125% wydajności produktów producentów drukarek.</p>
<b>2004</b>	Wprowadzenie linii tonerów laserowych o standardowej wydajności, pod marką Black Point Classic.
<b>2005</b>	<p>Wprowadzenie tonerów laserowych Black Point Plus do drukarek firmy Konica Minolta.</p> <p>Wprowadzenie tonerów laserowych Black Point Plus do drukarek firmy Samsung.</p>
<b>2006</b>	<p>Wprowadzenie do oferty tonerów kolorowych do drukarek laserowych.</p> <p>Wdrożenie produktów alternatywnych do produktów producentów urządzeń drukujących. W tym czasie Spółka jako pierwsza na rynku wdrożyła tusz Pro K550 do drukarki atramentowej.</p>
<b>2007</b>	Rozszerzenia oferty tonerów do laserowych drukarek kolorowych HP.
<b>2008</b>	Osiągnięcie pozycji najwyższej rozpoznawalności marki wśród alternatywnych producentów materiałów eksploatacyjnych do drukarek w Polsce, w wyniku badania przeprowadzonego przez BBS Obserwator.
<b>2009</b>	Rozszerzenie oferty Black Point o grupę papierów fotograficznych do wydruków fotografii w domu w dwóch liniach GOLD EDITION i SILVER EDITION.

## Obszary działalności i oferta produktowa

### 1. Black Point S.A.

Spółka posiada znaną i cenioną markę Black Point, pod którą prowadzi produkcję i sprzedaż wysokiej jakości i niezawodności materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących jedno- i wielofunkcyjnych.

Spółka funkcjonuje rozproszonym rynku producentów materiałów eksploatacyjnych do drukarek. Obecnie działalność firmy skupia się w dwóch podstawowych obszarach:

- produkcja materiałów eksploatacyjnych obejmująca dwie podstawowe grupy produktowe: tusze do atramentowych urządzeń drukujących oraz tonery do laserowych urządzeń drukujących.
- dystrybucja produktów Black Point opierająca się wyłącznie na współpracy z firmami handlowymi, które są dla Spółki partnerami w dotarciu do użytkowników oferty Black Point.

Dzięki ponad 20 letniemu doświadczeniu w branży produkcji materiałów eksploatacyjnych oraz restrykcyjnemu systemowi projektowania i kontroli parametrów produktów, Spółka dostarcza wyroby wysokiej jakości. Jest to jeden z czynników wpływających na realizowanie z sukcesem założonej misji Spółki, opartej na oferowaniu użytkownikom drukarek komputerowych materiałów eksploatacyjnych wysokiej jakości i niezawodności za przystępną cenę. Produkty w niezależnych testach badawczych zyskały pozytywne rekomendacje m.in. Instytutu Innovationstechnik, CHIP LAB, Politechniki Wrocławskiej oraz Rochester Institute of Technology (dalej „RIT”).

Spółka oferuje szeroką gamę materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. W ofercie Spółki znajdują się materiały do kilkuset modeli urządzeń biurowych. Na ofertę Spółki składa się ponad 300 modeli kartridży do drukarek atramentowych oraz tonerów do drukarek laserowych. Rocznie produkcja sięga prawie miliona sztuk.

Podstawowe grupy produktowe to:

#### 1. Toner do laserowych urządzeń drukujących

W ramach tej grupy oferowane są trzy linie produktów:

- linia Plus,
- linia kolorowych laserów,
- linia Classic.

Tonery linii Plus produkowane przez Spółkę charakteryzują się zwiększoną wydajnością i konkurencyjną ceną w stosunku do produktów oferowanych przez producentów drukarek, zapewniając użytkownikom nawet 50% oszczędności na kosztach druku. Parametr zwiększonej wydajności potwierdzają wyniki niezależnych badań prowadzonych przez m.in. CHIP LAB, RIT oraz Politechnikę Wrocławską. Osiągnięto to dzięki odpowiedniej technologii produkcji i wysokiej jakości komponentów oraz kontroli jakości przeprowadzanej na każdym etapie procesu produkcyjnego. Pomiar wydajności odbywa się zgodnie z wytycznymi norm ISO oraz STM. W ramach tej grupy asortymentowej produkowane są komponenty kompatybilne z urządzeniami następujących producentów: Hewlett Packard, Samsung, Lexmark, Konica Minolta, Brother, Xerox, Canon.

## 2. Tusze do atramentowych urządzeń drukujących

Spółka kładzie szczególny nacisk na zwiększoną wydajność oferowanych produktów. W procesie produkcji kartridży atramentowych stosowany jest zawsze specjalnie dobrany, dedykowany ładunek barwiący, a każdy wyrób przechodzi serię rygorystycznych testów zanim trafi do klienta. Produkty nie odbiegają jakościowo od produktów takich producentów jak Hewlett Packard, Canon, Lexmark, Epson, Brother.

## 3. Taśmy do drukarek igłowych

Materiały do drukarek igłowych, maszyn do pisania oraz kas fiskalnych marki Black Point to grupa asortymentowa w której Spółka posiada długoletnie doświadczenie. Produkty te dedykowane są głównie do urządzeń takich producentów jak: Brother, Citizen, Epson, Erika, Oki, Panasonic, Seikosha, Sharp, Star, Printronix.

## 4. Zestawy Black Point Junior do samodzielnego napełniania tuszy

Produkty te są dedykowane dla użytkowników, dla których najważniejsze jest oszczędne drukowanie. Zestawy umożliwiają często nawet kilkukrotne napełnienie posiadanej głowicy atramentowej, co może obniżyć koszt wydruku nawet o 80%. Zestawy te są łatwe w użyciu oraz bardzo funkcjonalne – zawierają pełny, niezbędny do samodzielnej obsługi, zestaw przyborów. Atrament w zestawie zawsze jest specjalnie dobrany do rodzaju kartridża, do którego zestaw jest przeznaczony. W ofercie dostępne są zestawy do sprzętu następujących producentów: Hewlett Packard, Canon Lexmark.

## 5. Rolki do faksów

Produkty te są dedykowane przede wszystkim do biur. W asortymencie znajdują się rolki do najpopularniejszych modeli faksów takich jak: Philips, Sharp czy Panasonic.

## 6. Papiery fotograficzne

Są to produkty dedykowane do wydruków zdjęć w domu przy użyciu drukarek atramentowych. Zdjęcia w powstałe w ten sposób nie różnią się od zdjęć dostarczanych przez zakłady fotograficzne. W ofercie są dwie linie papierów fotograficznych Gold Edition i Silver Edition oferowane w dwóch rodzajach wykończenia: błyszczące i matowe.

Tabela: Wartościowa struktura sprzedaży Spółki (w tys. PLN)

Produkty	I-III kwartał 2009	I-III kwartał 2008	2008	2007
Tonery laserowe	15.277	11.264	16.646	14.741
Kartridże atramentowe	17.942	11.305	16.415	14.859
Pozostałe, w tym :	2.211	2.418	2.323	4.978
-taśmy barwiące	1.086	1.167	1.617	1.931
-zestawy strzykawkowe	605	810	1.077	1.524
-folie termo- transferowe	374	360	483	687
-inne	146	81	116	837
<b>RAZEM</b>	<b>35.430</b>	<b>24.987</b>	<b>36.356</b>	<b>34.579</b>

Źródło: Spółka

Tabela: Ilościowa struktura sprzedaży produktów Spółki (w szt.)

Produkty	I-III kwartał 2009	I-III kwartał 2008	2008	2007
Tonery laserowe	158.022	129.735	190.875	153.100
Kartridże atramentowe	587.990	405.215	616.069	431.490
Pozostałe, w tym :	348.937	368.957	524.398	822.645
-taśmy barwiące	297.818	316.756	452.082	438.311
-zestawy strzykawkowe	31.794	35.187	48.965	57.255
-folie termo- transferowe	11.927	12.678	17.175	21.512
-inne	7.398	4.336	6.176	305.567
<b>RAZEM</b>	<b>1.094.949</b>	<b>903.907</b>	<b>1.331.342</b>	<b>1.407.235</b>

Źródło: Spółka



## 2. Eco Service Sp. z o.o. i TBG GmbH

Spółka Eco Service Sp. z o.o. i jej spółka zależna TBG GmbH, są podmiotami działającymi rynku producentów materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących.

Głównym przedmiotem działalności spółek jest obrót zużytymi (pustymi) kartridżami do urządzeń drukujących, które są podstawowym komponentem do produkcji (recyklingu) materiałów eksploatacyjnych do drukarek. W mniejszym stopniu obydwie firmy zajmują się obrotem fabrycznie nowymi komponentami do drukarek (np. proszek tonerowy, atrament (tusze), wałki OPC i inne).

### Model biznesowy

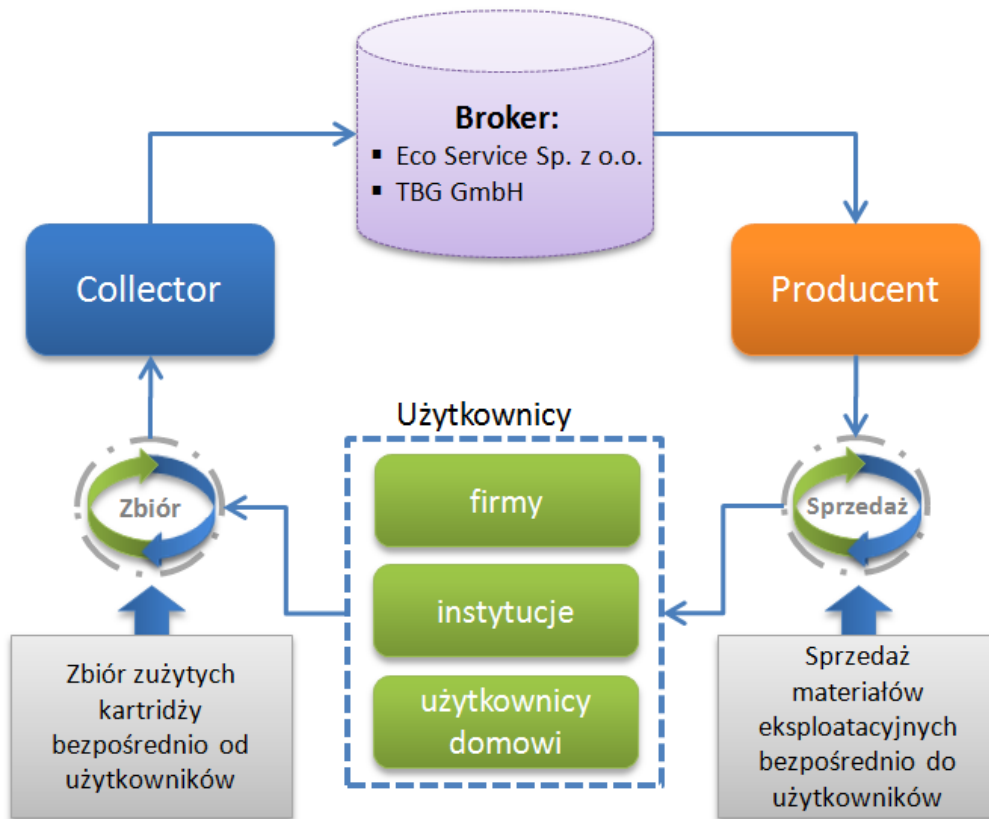
W obrocie zużytymi (pustymi) kartridżami Spółki pełnią funkcję tzw. brokera – podmiotu zajmującego się bezpośrednią współpracą z producentami oraz collectorami dysponująca odpowiednim potencjałem ilościowym, pozwalającym na kompleksowe dostawy dla producentów, działająca na rynkach międzynarodowych często o zasięgu globalnym. Przed dostawą do producenta, komponenty podlegają konfekcjonowaniu wg modelu i rodzaju. Następnie poddawane są weryfikacji optycznej (wg wykazu wad uniemożliwiających dalszy recykling) oraz elektronicznej. W obrocie występuje około 400 modeli 10 producentów.

W branży obrotu zużytymi kartridżami wyodrębnić można następujące podmioty:

1. Użytkownik – firma, instytucja, użytkownik domowy.
2. Collector – firma zbierająca zużyte kartridże bezpośrednio od użytkowników.
3. Broker – podmiot zajmujący się bezpośrednią współpracą z producentami oraz collectorami w zakresie pośrednictwa w dostawach materiałów (zużytych kartridży).
4. Producent materiałów eksploatacyjnych.

Poniżej na schemacie przedstawiono model biznesowy Eco Service Sp. z o.o. i TBG GmbH.

### Schemat: Model biznesowy Eco Service Sp. z o.o. i TBG GmbH



Źródło: Spółka

Tabela: Geograficzna struktura sprzedaży Eco Service Sp. z o.o. (w tys. PLN)

Rynki	I-III kwartał 2009	I-III kwartał 2008	2008	2007
Black Point	6.953	5.474	7.553	9.315
Europa	6.554	4.613	6.141	5.829
Ameryka Północna	1.734	82	519	0

Azja	3.870	792	1.146	0
<b>RAZEM</b>	<b>19.111</b>	<b>10.961</b>	<b>15.359</b>	<b>15.144</b>

Źródło: Spółka

#### 4.12.3. Dystrybucja

Spółka wyodrębnia dwa podstawowe rynki zbytu swoich produktów. Są to:

- rynek użytkownika biurowego, gdzie udział w sprzedaży wynosi ok. 60%,
- rynek użytkownika domowego, gdzie udział w sprzedaży wynosi ok. 40%.

Tonery laserowe oraz folie termo-transferowe są kierowane głównie do odbiorców z rynku użytkownika biurowego. Produktami skierowanymi do użytkowników domowych są przede wszystkim tusze przeznaczone do urządzeń atramentowych oraz zestawy do samodzielnego napełniania - Black Point Junior. Wynika to z posiadania przez tę grupę w znaczącej większości drukarek oraz urządzeń wielofunkcyjnych, wykorzystujących technologię druku atramentowego.

Ważnym założeniem strategicznym, które odróżnia Spółkę od konkurencji jest docieranie do użytkownika końcowego wyłącznie za pośrednictwem Partnerów Handlowych. Tym samym Spółka koncentruje się na produkcji materiałów eksploatacyjnych najwyższej jakości i niezawodności, pozostawiając proces dystrybucyjny licznym partnerom handlowym.

##### **Polska - dystrybucja na rynku użytkownika biurowego**

W kanale biuro-serwisowym Spółka kooperuje z Partnerami Handlowymi, którzy dysponują łącznie ok. 300 przedstawicielstwami. Partnerzy Handlowi tworzą pięć głównych sieci biuro-serwisowych:

- Biuro Plus S.A.,
- Partner XXI Sp. z o.o.,
- OSAA Sp. z o.o.,
- KBK (Konsorcjum Biuro Klub) Sp. z o.o.,
- Partner w Biurze Sp. z o.o.

Poza wyżej wymienionymi występują tzw. „niezależni” partnerzy handlowi.

##### **Polska - Dystrybucja na rynku użytkownika domowego**

Największym kanałem sprzedaży w grupie odbiorców domowych są markety i elektromarkety (hipermarkety branży elektrycznej i elektrotechnicznej). Dodatkowym, ważnym kanałem sprzedaży są sieci sklepów komputerowych.

Spółka w ramach rynku użytkownika domowego współpracuje m.in. z następującymi sieciami marketów, elektromarketów i sklepów IT:

- Media Saturn Holding Polska Sp. z o.o. (sklepy Media Markt oraz Saturn),
- Elektro World Sp. z o.o.,
- Auchan Sp. z o.o.,
- Carrefour Sp. z o.o.,
- Vobis S.A.,
- Komputronik S.A.

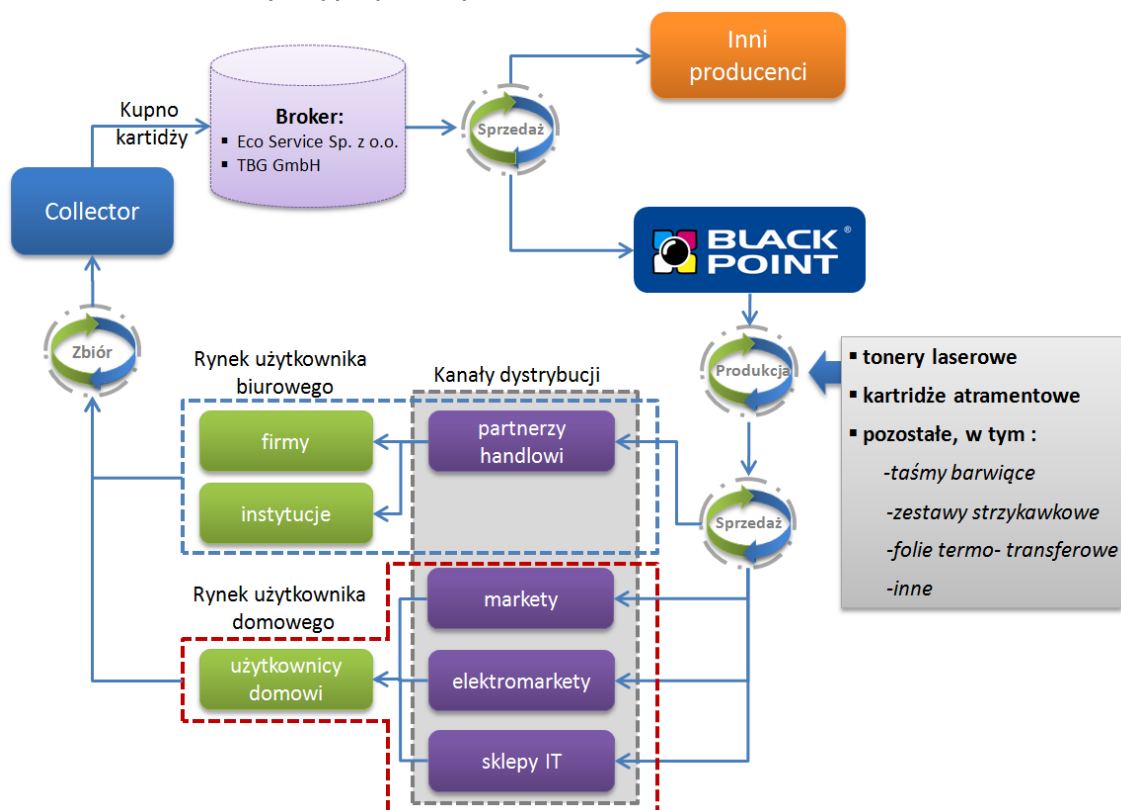
##### **Europa**

Spółka do 2008 roku prowadziła swoją działalność w obszarze sprzedaży materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących wyłącznie na terenie Polski. W II połowie 2008 roku Black Point rozpoczął współpracę z Electroworld Czechy i Słowacja, natomiast w roku 2009 nawiązał współpracę z partnerami w innych krajach Europy Środkowo – Wschodniej. Obecnie Spółka w ramach rynku biurowego i domowego, oprócz Polski współpracuje w z partnerami z Czech, Słowacji, Węgier i Litwy. W planach Spółki jest dalszy rozwój na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

#### 4.12.4. Model biznesowy Grupy Kapitałowej

Poniżej na schemacie został zaprezentowany model biznesowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

##### Schemat: Model biznesowy Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Emitent

#### 4.12.5. Główne rynki

##### 1. Rynek urządzeń drukujących

Według PART IT Reseller w 2008 roku sprzedaż urządzeń drukujących wyniosła w Polsce 1,9 mln szt. i była większa o 9% niż w roku 2007 gdy osiągnęła poziom 1,7 mln szt., i o 26 % większa niż w roku 2006 gdy osiągnęła poziom 1,5 mln szt. W I półroczu 2009 roku w stosunku do I półroczu 2008 roku nastąpił spadek sprzedaży urządzeń atramentowych i laserowych wszystkich typów do poziomu ok. 691 tys. sztuk. Największy spadek dotyczył urządzeń laserowych, co wynika głównie ze spowolnienia gospodarczego, które spowodowało przesunięcie lub rezygnację z decyzji zakupowych dotyczących urządzeń drukujących przez część firm i administrację.

Lata 2007-2008 były kontynuacją tendencji większej sprzedaży urządzeń wielofunkcyjnych względem drukarek jednofunkcyjnych. W roku 2008 na rynku odnotowano sprzedaż urządzeń wielofunkcyjnych większą o 500 tys. sztuk od sprzedaży drukarek jednofunkcyjnych. Segment ten stanowił zatem 63% sprzedaży urządzeń obu typów. W pierwszej połowie roku 2009 udział ten wzrósł do 67%. Zadaniem producentów sprzętu oraz Spółki nie zmieni się trend panujący na rynku od kilku lat, udział drukarek jednofunkcyjnych w sprzedaży nadal będzie spadać, kosztem urządzeń wielofunkcyjnych.

Rok 2007 to także kolejny rok umacniania się technologii druku laserowego względem atramentowego. Udział urządzeń laserowych w urządzeniach wszystkich omawianych typów w tym czasie wyniósł 35% względem 32% odnotowanych w roku 2006. W roku 2008 nastąpiło jednak czasowe osłabienie się tej tendencji.

Tabela: Sprzedaż urządzeń drukujących

Wyszczególnienie	od 01.01.2009 do 30.09.2009		2008		2007		2006	
	(tys. szt.)	(%)	(tys. szt.)	(%)	(tys. szt.)	(%)	(tys. szt.)	(%)
Liczba sprzedanych urządzeń drukujących (tys. szt.)	691		1.898		1.743		1.505	
Dynamika r/r (%)	-		9		26		-	
Struktura ilościowa sprzedaży								
Ze względu na tym urządzenia:								
-urządzenia wielofunkcyjne	463	67	1.199	64	975	56	786	53

-urządzenia jednofunkcyjne	228	33	699	36	767	44	719	47
<b>Ze względu na technologię druku:</b>								
-laserowe	465	77	588	31	610	35	482	32
-atramentowe	226	33	1.310	69	1.133	65	1.023	68

Źródło: Spółka oraz PART IT Reseller

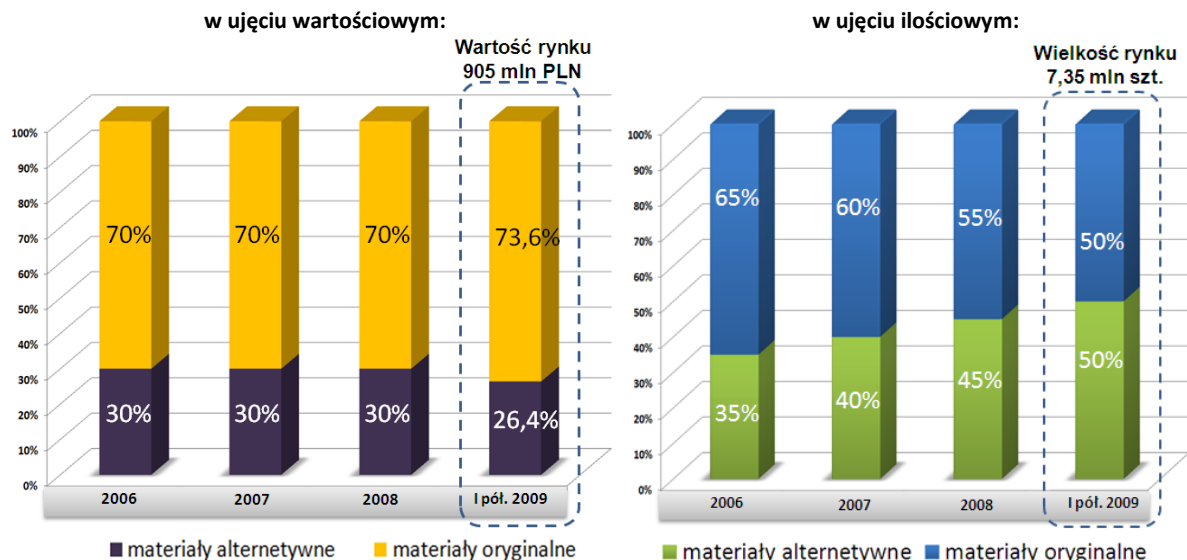
## 2. Rynek alternatywnych materiałów eksploatacyjnych

Według danych Spółki, rynek materiałów eksploatacyjnych do urządzeń laserowych i atramentowych wszystkich typów, w pierwszej połowie 2009 roku osiągnął wartość 905 mln PLN. Sprzedaż kartridży użytkownikom drukarek wyniosła 7,35 mln szt. Sprzedaż alternatywnych materiałów eksploatacyjnych wyniosła 26,4% wszystkich materiałów eksploatacyjnych, stanowiła równowartość ok. 240 mln PLN, natomiast ilościowo sprzedaż wyniosła 3,68 mln szt., co stanowiło 50% łącznej sprzedaży. Sprzedając 0,54 mln szt. materiałów eksploatacyjnych w I półroczu 2009, Spółka uzyskała ilościowy udział w rynku w wysokości ok. 14,7%. W oparciu o dane ilościowe, w I półroczu 2009 ok. 7,4% użytkowników drukarek sięgnęło po produkty Spółki.

Wzrost sprzedaży osiągnięty przez Spółkę w I półroczu 2009 r. w porównaniu z mniejszą dynamiką sprzedaży urządzeń oznacza, że ze względu na dekoniunkturę użytkownicy zaczęli częściej wybierać produkty alternatywne. Nawet użytkownicy instytucjonalni szukają tańszych odpowiedników wkładów oferowanych przez producentów drukarek. Zdaniem Spółki, wzrost zainteresowania alternatywnymi wkładami wyraźnie zauważalny był już pod koniec 2008 r. Na wzrost ten złożyły się dwie okoliczności: po pierwsze w związku z pogorszeniem się sytuacji gospodarczej klienci przystąpili do ograniczania wydatków, w tym kosztów druku; pod drugie od jesieni 2008 r. zaczęły, głównie w wyniku osłabienia złotego, rosnąć ceny tonerów i kartridży sprzedawanych przez producentów urządzeń drukujących.

Poniżej przedstawiono wartościowy i ilościowy udział alternatywnych materiałów eksploatacyjnych w całym rynku materiałów eksploatacyjnych w Polsce w okresie 2006 - I półroczu 2009 r.

### Wykres: Struktura rynku materiałów eksploatacyjnych



## 3. Główne rynki działalności Eco Service

Zasięg działania Spółki to przede wszystkim Europa, Azja i Ameryka Północna, zarówno w zakresie sprzedaży jak i zakupów pustych kartridży. Firm o podobnym profilu działalności w Europie jest ok. 12, są zlokalizowane głównie w Europie Zachodniej. Eco Service zalicza się do pięciu największych firm Europejskich. W Europie Środkowo-Wschodniej nie ma firm o podobnym profilu działalności.

Światowy rynek produkcji alternatywnych materiałów eksploatacyjnych szacowany jest na 40 mln sztuk miesięcznie czyli 480 mln rocznie. Eco Service realizuje 0,7% obrotu globalnego. Rynek firm podobnych do Eco Service jest rozdrobniony i rozproszony geograficznie. Największych osiemnastu graczy realizuje 15-20% zapotrzebowania rynku.

### 4.12.6. Konkurencja Emitenta

Konkurencję Spółki można podzielić na dwie grupy:

- producenci urządzeń drukujących,
- producenci alternatywnych materiałów eksploatacyjnych.

### Producenci urządzeń drukujących

Konkurentami Spółki są producenci urządzeń drukujących, głównie Hewlett-Packard, Samsung, Canon czy Epson. Wskazani konkurenci cechują się wysoką rozpoznawalnością marki ze względu na oferowanie drukarek oraz innych urządzeń elektronicznych nie związanych bezpośrednio z drukiem.

Model biznesowy konkurencji stanowiącej segment produktów oferowanych przez samych producentów drukarek różni się od modelu Spółki. Produkty takich marek jak Hewlett-Packard, Canon czy innych producentów urządzeń drukujących oferowane są poprzez dużych dystrybutorów sprzętu IT, takich jak TechData, ABC Data czy AB. Następnie, dystrybutorzy dostarczają takie wyroby poprzez różnej długości łańcuchy dystrybucji złożone z sub-dystrybutorów, punktów hurtowych i sklepów detalicznych użytkownikowi końcowemu.

Poziom cen produktów producentów urządzeń jest zmienny z wysoką częstotliwością, ale ściśle skorelowany z kursami wymiany walut, zwłaszcza złotówki do euro. Następują również rzadsze korekty cen bazowych, które powiązane są z polityką cenową poszczególnych firm w ujęciu globalnym. Producenci urządzeń mogą być uznani za kreatorów ogólnego poziomu cen materiałów eksploatacyjnych na rynku. Sposób konkurowania producentów na rynku materiałów eksploatacyjnych opiera się na pełnym powiązaniu pod jedną marką oferowanego urządzenia i materiału eksploatacyjnego do tego urządzenia, który to oryginalny materiał eksploatacyjny zapewni najwyższą jakość.

### Producenci alternatywnych materiałów eksploatacyjnych

Bezpośrednimi konkurentami Spółki w produkcji alternatywnych materiałów eksploatacyjnych są: Pryzmat Sp. z o.o., Action S.A. (właściciel marki ActiveJet), Lambda Sp. z o.o.

**Tabela: Zestawienie wyników finansowych Black Point i najbliższych konkurentów. Dane za 2008 rok (w mln PLN)**

Wyszczególnienie	Black Point S.A. *	Pryzmat Sp. z o.o.	Lambda Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	44,81	36,12	25,79
Zysk netto	3,17	3,75	0,38

\*Jdane skonsolidowane

Źródło: Coface Poland Credit Management Services Sp. z o.o.

Poza wskazanymi konkurentami rynek jest bardzo rozdrobniony i podzielony między kilkaset mało rozpoznawalnych marek. Poniżej zamieszczona została tabela obrazująca rozpoznawalność alternatywnych marek materiałów eksploatacyjnych na bazie badania przeprowadzonego przez BBS Obserwator w pierwszej połowie 2008 roku.

**Tabela: Rozpoznawalność marki**

Marka	Rozpoznawalność (%)
Black Point	12,7%
Active Jet	10,9%
Pryzmat	8,2%
Lambda	3,5%

Źródło: BBS Obserwator

Wśród konkurentów występuje duża różnorodność modelu biznesowego. Firmy posiadają różne kanały dystrybucji, część firm oferuje swoje produkty bezpośrednio użytkownikom końcowym, inni oferują wyroby poprzez dużych dystrybutorów IT. Część konkurentów działa w zbliżonym modelu dystrybucji do Spółki.

Spółka jest producentem materiałów eksploatacyjnych oraz kreatorem marki. Głównym założeniem dystrybucji jest sprzedaż pośrednia przy wykorzystaniu partnerów biznesowych. Spółka oferuje produkty poprzez sieci biuro-serwisowe, sieci marketów oraz sklepów komputerowych i innych partnerów, natomiast nie prowadzi dystrybucji bezpośredniej do użytkownika.

Firmą będącą jednocześnie producentem materiałów eksploatacyjnych oraz oferującą bezpośrednio swoje wyroby użytkownikom jest Pryzmat. Dzięki własnej sieci sklepów detalicznych (również opartych na franszyzie) firma dociera do użytkownika biznesowego oraz domowego skracając łańcuch dystrybucji.

Na rynkach zagranicznych wiodący konkurenci to KMP PrintTechnik AG oraz Pelikan Holding AG. Produkty tych marek są dystrybuowane przez partnerów handlowych. Głównym kanałem dystrybucji są sieci marketów i mass-marketów specjalistycznych.

W segmencie materiałów alternatywnych, zarówno w Polsce jak i zagranicą, konkurowanie pomiędzy markami opiera się na dwóch różnych modelach. Część uczestników rynku, takich jak Spółka, a także Pryzmat Sp. z o.o., Action S.A., KMP PrintTechnik AG i Pelikan Holding AG, bazują na jakości oferowanych produktów i usług przy utrzymywaniu stosunkowo wysokiej ceny. Pozostali gracze rynkowi, zwłaszcza niewielkie lokalne firmy, opierają sposób konkurowania głównie na obniżaniu poziomu cenowego produktów.

W całym segmencie produktów alternatywnych widoczne jest umiarkowane nasilenie działań marketingowych. Mają one głównie charakter wsparcia sprzedaży, kierowane są w dużej mierze do partnerów dystrybuujących wyroby danej marki, rzadziej do użytkownika. Działania reklamowe cechują się niewielkim nasileniem.

#### **Przewaga konkurencyjna Spółki**

Spółka opiera swój wysoki stopień konkurencyjności przede wszystkim na produkcie, jaki oferuje oraz korzystnemu wizerunkowi marki. Od początku działalności, dzięki obraniu drogi projakościowej, wyroby oferowane pod marką Black Point cechują się wysokimi parametrami jakościowymi w rozsądnej cenie. Najważniejszymi cechami produktowymi są wysoka wydajność oraz niezawodność, które wpływają na możliwość generowania oszczędności kosztów druku przez użytkownika przy zagwarantowaniu równie wysokiej jakości druku, jak produkty samych producentów drukarek. Dostarczanie wysokiej jakości w rozsądnej cenie jest możliwe dzięki własnemu laboratorium badawczemu oraz stosowaniu restrykcyjnych procedur testowych. Spółka współpracuje z najlepszymi, starannie dobranymi dostawcami z całego świata. Dodatkowo, aby wzmocnić przewagę względem konkurencji, Spółka oferuje szeroki wachlarz wartości około-produktowych, takich jak serwis czy wsparcie techniczne. Dzięki takiemu modelowi konkurowania, Spółka jest w stanie pozycjonować swoje wyroby w odniesieniu do najdroższych produktów producentów urządzeń. Spółka osiąga dzięki temu wzrosty sprzedaży bez konieczności obniżania poziomu cen na swoje wyroby.

#### **4.13. Strategia**

Strategia Grupy Black Point S.A. na lata 2010-2012 obejmuje następujące cele:

- rozwój oferty produktowej Spółki oraz rozwój zakresu produktowego handlu Eco Service, Spółka planuje zwiększenie sprzedaży między innymi poprzez rozwój nowych grup produktowych. Efektem realizacji strategii jest wprowadzenie do oferty pod koniec 2009 papieru fotograficznego do urządzeń drukujących. Planuje się, iż poszerzenie oferty w dłuższym terminie powinno zwiększyć rentowność Spółki. Strategia zakłada, iż nowe grupy produktowe nie będą produkowane przez Spółkę, lecz będą to produkty zewnętrzne sprzedawane pod marką Black Point.
- ekspansja marki Black Point na rynku polskim i Unii Europejskiej, Spółka zamierza zwiększyć rozpoznawalności marki zwłaszcza na nowych rynkach, takich jak: Czechy, Słowacja, Węgry oraz Litwa, Łotwa, Estonia. W wyniku ekspansji Spółka zakłada wzrost sprzedaży do 100 mln PLN w 2012 roku.
- rozwój międzynarodowego handlu zużytymi kartridżami poprzez ekspansję na rynku europejskim, dalekowschodnim i amerykańskim,
- rozwój strategicznych aliansów produkcyjnych (SAP) i dystrybucyjnych.

Strategia 2010-2012 wymaga przeprowadzenia w 2010 roku działań w następujących obszarach Grupy Kapitałowej Black Point:

##### **Marketing**

W obszarze marketingu Spółka zakłada wzmocnienie atrakcyjności jakościowej i ekonomicznej produktów Black Point, poprzez stworzenie najlepszej oferty alternatywnej, wprowadzenie nowych grup produktowych pod marką Black Point oraz wzmocnienie rozpoznawalności marki Black Point.

##### **Dystrybucja i rozwój sprzedaży**

W obszarze dystrybucji i rozwoju sprzedaży Spółka zakłada:

- rozwój sprzedaży na rynku IT,
 

W celu rozwoju sprzedaży na rynku IT, planowane jest zwiększenie sprzedaży u dotychczasowych klientów, a przede wszystkim pozyskanie nowych klientów, w tym dużego dystrybutora IT. W 2009 roku sprzedaż w tym kanale wyniosła ok. 2 mln PLN.
- rozwój sprzedaży eksportowej w Europie Środkowo-Wschodniej,
 

W celu rozwoju sprzedaży na rynku Europy Środkowo-Wschodniej, w 2010 planowane jest rozwinięcie sprzedaży na Węgrzech i Słowacji. Sprzedaż eksportowa Spółki w latach wyniosła ok. 2,5 mln PLN, głównie na rynku czeskim.
- aliance dystrybucyjne,
 

W 2010 roku planowane są porozumienia dystrybucyjne z innymi producentami/dystrybutorami, głównie na rynku Europy Środkowo-Wschodniej.
- rozwój aktywności Eco Service na rynku światowym,
 

Eco Service w połowie 2009 roku rozpoczął działania mające na celu uruchomienie na rynku azjatyckim firmy do połowy 2010 roku, której zadaniem będzie koncentracja zakupów i sprzedaży w Azji Środkowo-Wschodniej. Pozwoli to na osiągnięcie 10 mln PLN przychodów ze sprzedaży w 2010 r. na tym właśnie na rynku oraz synergii logistycznych.

##### **Produkcja**

W obszarze produkcji Spółka zakłada:

- zwiększenie jakości produktów,

W celu poprawy konkurencyjności Spółki, Spółka w 2010 r. planuje poprawę wydajności swoich produktów. Od marca 2010 roku planowane jest wprowadzenie do sprzedaży nowych jakościowo linii produktów: Black Point Super Plus i Super Cartridge.

- wypracowanie zdolności technologicznej na potrzeby SAP (Strategiczne Alianse Produkcyjne),

Spółka w 2010 roku planuje wypracowanie zdolności technologicznej, niezbędnej do tworzenia dostawcom kryteriów jakościowych i technicznych, w tym doradztwa we wdrożeniu tych kryteriów oraz prowadzenia kontroli u dostawców na etapie produkcji.

#### Logistyka

W obszarze logistyki Spółka zakłada:

- poprawę dostępności produktów,

Ze względu na wzrost popytu na produkty Grupy w 2009 roku wystąpił problem z dostępnością niektórych produktów, w wyniku czego Spółka utraciła część korzyści finansowych. W celu sprostania zwiększonemu popytowi na produkty Spółki, Spółka w 2010 roku zamierza wprowadzić takie zmiany w zakresie logistyki, aby zwiększyć dostęp do pustych kartridży, a tym samym do gotowych produktów.

- zdobycie przewagi konkurencyjnej na polu logistycznym,

W celu dostarczenia produktów i pustych kartridży pewniej i szybciej niż konkurencja, Spółka planuje zwiększenie sprawności i wydolności magazynu i transportu. Realizacja celu wiąże się to z inwestycjami w technikę logistyczną i informatyzację magazynu, jak również poszerzenie sieci dostawców i wypracowanie nowych systemów transportu. Koszt planowanych inwestycji w tym zakresie to ok. 300 tys. PLN.

- rozwój penetracji światowego rynku materiałów eksploatacyjnych dla rozwoju oferty i SAP.

Celem Spółki jest wiedzieć o każdym potencjalnie wartościowym producencie i dostawcy z branży na świecie, co pozwoli wykorzystać ich potencjał dla potrzeb Grupy Black Point.

#### Finanse

W obszarze finansów Spółka zakłada zabezpieczenie się przed zmiennymi tendencjami kursowymi. W tym celu Grupa Black Point w 2010 roku planuje uzyskać dostęp do dostawców na całym świecie, w wyniku czego uzyska możliwość elastycznego reagowania na średnio i długoterminowe zmiany kursów walut. Umożliwi to produkowanie lub kupowanie produktów tam gdzie jest to najbardziej efektywne.

#### 4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie informacyjnym

Spółka w Dokumencie informacyjnym zamieściła sprawozdania finansowe za 2009 rok, natomiast dane prezentowane w poniższej tabeli obejmują lata 2006-2009. Dane za 2006, 2007 i 2008 rok zastały zamieszczone w celach porównawczych. W latach 2006-2009 łączna kwota wydatków inwestycyjnych Spółki wyniosła ok. 5,6 mln PLN. W 2009 roku kwota ta wynosiła 881 tys. PLN.

Dzięki zrealizowanym inwestycjom Spółka nabyła na własność nieruchomości położoną w Bielanach Wrocławskich, przy ul. Atramentowej 5, w skład której wchodzi: budynek biurowy oraz budynki produkcyjno-magazynowe oraz grunty o łącznej powierzchni 22 080 mkw. Przedmiotowa nieruchomość została zakupiona w dwóch etapach – pierwsza część w 2004 r., a druga w 2006 r. Realizując inwestycje w modernizację nabytego budynku oraz rozwój technologii produkcji, Spółka znacząco zwiększyła wydajność procesów produkcji. W 2007 roku zainwestowano również w modernizację technologii i parku maszynowego kwotę ok. 330 tys. PLN oraz wdrożenie systemu kodów kreskowych, dostosowując go do potrzeb firmy – na łączną kwotę ok. 65 tys. PLN.

Dodatkowo w latach 2007-2008 Spółka zainwestowała ok. 0,99 mln PLN nabywając 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Eko Mar Sp. z o.o., zajmującej się sortowaniem odpadów komunalnych. Spółka zależna przeznaczyła te środki na zakup linii technologicznej do przetwórstwa odpadów komunalnych.

Łączne nakłady inwestycyjne zrealizowane w latach 2006-2009 poczynione przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

**Tabela: Nakłady inwestycyjne w latach 2006 - 2009 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	2009	2008	2007	2006
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>341</b>	<b>583</b>	<b>1.008</b>	<b>1.991</b>
-grunty (w tym prawo wieczyst. użytkowania)	0	0	288	254
-budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	28	123	395	29
-urządzenia techniczne i maszyny	62	175	190	1.571

Wyszczególnienie	2009	2008	2007	2006
-inne środki trwałe	251	280	135	137
<b>Inwestycje kapitałowe</b>	<b>540</b>	<b>391</b>	<b>780</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>881</b>	<b>974</b>	<b>1.788</b>	<b>1.991</b>

Źródło: Spółka

Główne wydatki inwestycyjne Spółki w latach 2006-2009 obejmowały następujące kategorie rzeczowych środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny – blisko 2 mln PLN,
- budynki – modernizacja hal produkcyjno-magazynowych, dostosowanie do wymagań prawnych, przepisów BHP – 0,55 mln PLN,
- zakup nieruchomości oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów 0,54 mln PLN.

Do podstawowych efektów osiągniętych przez Spółkę dzięki zrealizowanym w latach 2006-2009 inwestycjom zaliczyć należy:

- zakup nieruchomości oraz jej modernizacja, co zaowocowało zwiększeniem powierzchni produkcyjnej o ok. 30% oraz powierzchni magazynowej z 1200 mkw. do 2400 mkw. i liczby miejsc paletowych z ok. 900 do 1.500, w wyniku wykorzystania regałów wysokiego składowania,
- rozwój technologii produkcji, wdrożenie nowych, innowacyjnych maszyn i urządzeń do produkcji tonerów laserowych oraz kartridży atramentowych, co pozwoliło na zwiększenie automatyzacji procesów produkcyjnych,
- stabilizację oraz zapewnienie powtarzalności w procesie produkcji, a przez to zapewnienie wysokiej i stabilnej jakości produktów,
- rozwój działań badawczo-projektowych, których głównym efektem jest dynamiczne poszerzanie oferty produktowej oraz innowacyjność technologiczna procesu produkcji,
- wdrożenie linii do produkcji kolorowych tonerów laserowych,
- automatyzację procesów wytwarzania oraz zwiększenie wydajności produkcji w podstawowych grupach produktowych,
- modernizację obsługi procesów logistycznych z wykorzystaniem systemu kodów kreskowych, co pozwoliło na eliminację braków magazynowych, uproszczenie operacji magazynowych, kontrolę stanów magazynowych poprzez wykorzystanie terminali radiowych oraz ograniczenie dokumentacji w operacjach magazynowo-produkcyjnych,
- realizację wymagań prawnych w zakresie dostosowania pomieszczeń biurowych, produkcyjnych i magazynowych do wymagań przepisów prawa, w tym zapewnienie wysokiego poziomu warunków socjalnych i BHP dla pracowników.

#### 4.15. Prognozowane wyniki finansowe

##### 4.15.1. Założenia do prognoz i szacunków

**Informacja o założeniach, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki nie mają wpływu**

Zarząd Spółki sporządzając prognozę wyników za rok 2010 przyjął następujące założenia:

- umacniająca się złotówka oraz sytuacja konkurencyjna może wywołać konieczność obniżenia cen transakcyjnych, w związku tym Zarząd liczy się z możliwością spadku średnich cen o ok. 5% w roku 2010 w porównaniu do roku 2009 (założenie wynika z zasady ostrożności). W związku z przewidywanymi spadkami cen, Zarząd planuje przeprowadzić kolejny etap działań restrukturyzacyjnych pozwalający na optymalizację kosztów wytworzenia i utrzymanie marży w 2010 roku na poziomie zbliżonym do osiągniętej w roku 2009,
- systematycznie następować będzie zmiana struktury sprzedaży poszczególnych grup produktowych w związku z tendencjami występującymi na rynku – m.in. rozwój sprzedaży urządzeń laserowych w miejsce urządzeń atramentowych, skracanie cyklu życia produktów w wyniku dużej rotacji urządzeń,
- uwarunkowania prawne, podatkowe bądź administracyjne nie wpłyną w istotny sposób na wyniki działalności Spółki,
- uwarunkowania związane z kosztem kredytów, oprocentowaniem środków pieniężnych oraz poziomem inflacji nie wpłyną w istotny sposób na wyniki działalności Spółki,
- brak zdarzeń nadzwyczajnych.

w zakresie wzrostu rynku oraz trendów na rynkach na których działa Spółka, Zarząd opierał się na informacjach rynkowych publikowanych przez podmioty działające na rynku, ośrodki opiniotwórcze powiązane z rynkami na których działa Spółka, prasę i media elektroniczne a także na opiniach ekspertów branżowych oraz własnych szacunkach.

**Informacja o założeniach, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki mogą mieć wpływ**

Zarząd Spółki w przygotowaniu prognoz wyników opierał się na własnych założeniach dotyczących możliwości sprzedaży, a także na szczegółowym planie prowadzenia działalności i planowanych inwestycjach w roku 2010 i latach kolejnych.

Prognozy Spółki na rok 2010 biorą pod uwagę:

- rozwój działalności podstawowej na rynku krajowym – programy wzrostu sprzedaży produktów i towarów z oferty Spółki na rynku krajowym,



- rozwój działalności eksportowej – programy wejścia i rozwoju sprzedaży produktów i towarów z oferty Spółki na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej,
- rozwój oferty produktowej – poszerzanie oferty o nowe grupy produktowe,
- wzmocnienie świadomości marki – działania promocyjne mające na celu zwiększanie świadomości marki Black Point wśród użytkowników końcowych.

Ważnym elementem funkcjonowania Spółki w roku 2010 będzie kontynuacja działań zmierzających do konsolidacji kapitałowej Grupy oraz zwiększania efektywności poprzez reorganizację procesów i działań realizowanych w Grupie. W tym celu Zarząd spółki zakłada przejęcie w roku 2010 kolejnych udziałów spółki zależnej Eco Service – do poziomu 100%, a w związku z tym zakłada konsolidację wyników finansowych począwszy od 2009 roku (w 88%).

Zakładany w roku 2010 rozwój działalności i wzrost wyników spółki zależnej Eco Service stanowić będzie istotny element skonsolidowanego wyniku Spółki.

Zamieszczone prognozy zawierają informację na temat planowanych wyników z działalności podstawowej Spółki oraz na temat planowanych, skonsolidowanych wyników w Grupie.

#### **4.15.2. Plany rozwoju Spółki w 2010 roku**

##### **1. Rozwój działalności podstawowej spółki na rynku krajowym – programy wzrostu sprzedaży produktów i towarów z oferty Spółki na rynku krajowym**

Prognoza rozwoju sprzedaży produktów i towarów z oferty Spółki na rynku krajowym opiera się o następujące, kluczowe kierunki działań:

- rozwój sieci dystrybucji - pozyskanie nowych partnerów handlowych, wejście w nowe kanały dystrybucji, w szczególności na rynku użytkownika domowego,
- rozwój sprzedaży poprzez aktualnych partnerów handlowych na rynku użytkownika domowego oraz rynku użytkownika biurowego.

Łącznie czynniki te powinny pozwolić na zwiększenie skali działania (obrotów) z działalności podstawowej spółki na rynku krajowym o ok. 10% w roku 2010 w stosunku do roku 2009.

Prognozując wyniki 2010 roku Zarząd spółki przyjął założenie dotyczące kilkuprocentowego spadku cen, wynikającego z sytuacji rynkowej – trend umacniania się złotówki, który powoduje spadek cen materiałów producentów drukarek oraz konkurencja na rynku materiałów barwiących do urządzeń drukujących. W związku z możliwym spadkiem cen zakładana jest możliwość obniżenia jednostkowej marży handlowej generowanej przez Spółkę. W prognozach na rok 2010 zakładana jest jednak, iż systematyczne powiększanie udziału w rynku pozwoli wygenerować wzrost sprzedaży ilościowej, który umożliwi zwiększenie obrotów wartościowych. Programy restrukturyzacji kosztowej pozwolą natomiast na utrzymanie wskaźników rentowności brutto działalności podstawowej na poziomie ok. 10%. Działania związane ze zwiększeniem sprzedaży na rynku krajowym Spółka planuje sfinansować wykorzystując kapitały własne – zyski lat ubiegłych oraz uzupełniając kredyty bankowe.

##### **2. Rozwój działalności eksportowej – programy wejścia na rynki Europy Środkowo-wschodniej oraz rozwoju sprzedaży produktów i towarów z oferty Spółki na tych rynkach**

Spółka planuje podjęcie intensywnych działań w zakresie rozwoju sprzedaży eksportowej stawiając sobie za cel wejście na kolejne rynki Europy Środkowo-Wschodniej oraz min. podwojenie sprzedaży eksportowej w stosunku do roku 2009.

Rozwój sprzedaży eksportowej opiera się na następujących kierunkach działania:

- pozyskanie partnerów handlowych na nowych rynkach Europy Środkowo-wschodniej – m.in. Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina, Rumunia i Bułgaria,
- rozwój sprzedaży na rynkach, na których Spółka jest już obecna (Czechy, Węgry, Słowacja) – poprzez rozwój sieci dystrybucji (pozyskanie nowych partnerów handlowych) oraz rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami handlowymi.

Działania związane ze zwiększeniem sprzedaży na rynku zagranicznym planuje sfinansować wykorzystując kapitały własne – zyski lat ubiegłych oraz uzupełniając kredyty bankowe.

##### **3. Rozwój oferty produktowej – poszerzanie oferty o nowe grupy produktowe**

Spółka planuje w roku 2010 poszerzenie oferty produktowej o nowe grupy produktowe, które pozwolą na osiągnięcie dodatkowych efektów sprzedażowych i wyników zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Niemniej, jednak Zarząd spółki przyjmuje ostrożne założenie, że w roku 2010 sprzedaż nowych grup produktowych w niewielkim stopniu wpłynie na wynik, a jej wpływ będzie systematycznie rość w latach kolejnych

##### **4. Wzmocnienie świadomości marki - działania promocyjne mające na celu zwiększanie świadomości marki Black Point wśród użytkowników końcowych**

W roku 2010 Spółka planuje realizację programu działań marketingowych wzmocniających markę Black Point w świadomości użytkowników końcowych. Celem jest przekazanie użytkownikom informacji o ofercie Black Point i jej wartościach. W ten sposób Spółka zamierza kontynuować rozpoczęte w poprzednich latach prace zmierzające do

wzmocnienia bezpośredniej komunikacji z użytkownikiem końcowym, utrzymując jednocześnie strategiczne założenie o realizacji sprzedaży wyłącznie z pośrednictwem partnerów handlowych.

W roku 2010 Spółka planuje przeznaczyć na te działania budżet marketingowy w wysokości ok 1 mln PLN. W większości środki te będą przeznaczone na działania skierowane do użytkowników na rynku krajowym.

W miarę poszerzania obecności oraz umacniania pozycji na rynkach zagranicznych Spółka planuje podjęcie w kolejnych latach podobnych działań marketingowych na tych rynkach.

#### **5. Konsolidacja Grupy kapitałowej oraz wzmacnianie efektywności poprzez reorganizację procesów i działań realizowanych w Grupie**

Spółka zakłada przejście w roku 2010 kolejnych udziałów spółki zależnej Eco Service – do poziomu 100 %, a w związku z tym zakłada konsolidację wyników finansowych tych spółek począwszy od 2009 roku. Zarząd zakłada, że w roku 2010 rozwój działalności i wzrost wyników spółki zależnej Eco Service stanowiąc będzie istotny element skonsolidowanego wyniku Black Point S.A. Podstawą rozwoju działalności spółki Eco Service Sp. z o.o w 2010 roku będzie rozwój handlu pustymi kartridżami na świecie. Planowane, kluczowe programy obejmują działania:

- zwiększenie skali zakupów pustych kartridży poprzez pozyskanie nowych dostawców pustych kartridży na świecie,
- rozwój sprzedaży pustych kartridży, w szczególności na rynkach europejskim, azjatyckim i amerykańskim.

Ważnym działaniem wspierającym rozwój handlu pustymi kartridżami na rynku europejskim będzie kontynuacja rozpoczętych w 2009 roku działań związanych z konsolidacją kapitałową i procesową między spółką Eco Service oraz Technische Biurosysteme GmbH z siedzibą w Niemczech.

#### **4.15.3. Prognozowane wyniki finansowe w 2010 roku**

Zarząd spółki prognozuje na rok 2010 ok. 17% wzrost obrotów oraz ok. 18% wzrost zysku spółki w porównaniu z rokiem 2009.

**Tabela. Prognozowane wyniki finansowe Spółki Black Point S.A. (w mln PLN)**

Pozycja finansowa	Prognoza - 2010
Przychody ze sprzedaży netto	60,00
EBIT (zysk operacyjny)	7,00
Amortyzacja	0,90
EBITDA	7,90
Zysk netto	5,60

Źródło: Spółka

Założenia będące podstawą budowy prognoz na rok 2010 odzwierciedlają najlepszą wiedzę, przewidywania i plany Zarządu z uwzględnieniem istotnych faktów z działalności Spółki na rok 2010.

#### **Dane skonsolidowane**

W związku z nieznaczącym wpływem wyników firmy Technische Biurosysteme GmbH Zarząd spółki Eco Service nie przewiduje konsolidacji sprawozdań finansowych obu spółek w 2010 roku.

**Tabela. Prognozowane skonsolidowane wyniki finansowe grupy kapitałowej Black Point (w mln PLN)**

Pozycja finansowa	Prognoza - 2010
Przychody ze sprzedaży netto	84,00
EBIT (zysk operacyjny)	9,08
Amortyzacja	0,92
EBITDA	10,00
Zysk netto skonsolidowany Black Point S.A.	7,22
Zysk netto mniejszości	-

Źródło: Spółka

4.15.4. Raport biegłych rewidentów na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych oraz wyników szacunkowych

---

*AUDYTOR Spółka Akcyjna Wrocław*

---

**AUDYTOR**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
53-439 Wrocław ul. Grabiszyńska 143  
tel. (071) 332 47 81; fax. (071) 332 47 21

NIP 884-22-83-646    kapitał zakładowy 550 000,00 zł  
Lista podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KIBR nr 1930  
KRS 0000304108 /SR Wrocław Fabryczna/

**RAPORT Z OCENY**  
**SKONSOLIDOWANEGO WYNIKU FINANSOWEGO**  
**PROGNOZOWANEGO ZA 2010 ROK**

**BLACK POINT S.A.**  
ul. Atramentowa 5  
55-040 Kobierzyce

**WROCŁAW, LUTY 2010 ROK**

---

*BLACK POINT S.A. - Raport z oceny skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2010*

---

**RAPORT Z OCENY  
PROGNOZOWANEGO ZA 2010 ROK  
sporządzony przez  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dla  
BLACK POINT S.A.**

w Bielanych Wrocławskich, ul. Atramentowa 5

Ocena została sporządzona przez Andrzeja Kaprała biegłego rewidenta wpisanego do rejestru pod nr 1557, w związku ze zleceniem z dnia 28 grudnia 2009 r. skierowanym do AUDYTOR S.A. we Wrocławiu przez Black Point S.A. w Bielanych Wrocławskich

Przeprowadziliśmy analizę zestawień przedstawiających jednostkowe i skonsolidowane rachunki zysków i strat za rok 2010 grupy kapitałowej Black Point S.A. z siedzibą w Kobierzycach (wyciąg w/w zestawień przedstawia załącznik nr 1), które składa się (wartości w tysiącach złotych):

- prognozy rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2010  
wykazującej zysk netto **7 222**

Konsolidacja rachunku zysków i strat grupy kapitałowej Black Point S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich obejmuje następujące podmioty:

- Black Point S.A.
- ECO Service Sp. z o. o.,

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok 2010 grupy kapitałowej Black Point S.A. sporządzony został przez Zarząd Black Point S.A. Naszym zadaniem było przeanalizowanie zawartych tam danych i wydanie oceny o prawidłowości założonych szacunków i prognoz.

Analizę przedstawionych szacunków i prognoz zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przedstawione przez Zarząd szacunki i prognozy nie zawierają istotnych nieprawidłowości i błędów. W szczególności analiza obejmowała sprawdzenie poprawności przyjętych założeń poprzez porównanie ich z wielkościami wynikającymi z bieżąco prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz sprawdzenie realności założonych przychodów, kosztów i innych wielkości finansowych.

BLACK POINT S.A. - Raport z oceny skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2010



**AUDYTOR Spółka Akcyjna Wrocław**

**Prognoza skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2010**


Analizując:

- obecną silną pozycję Spółek na rynku krajowym i zagranicznym na tle konkurencji
- strategię firmy na 2010 rok zapisaną w memorandum informacyjnym,
- działania mające za zadanie restrukturyzacji kosztową, których efektem finalnym jest utrzymanie marży na poziomie z roku 2009,
- działania zmierzające do zminimalizowania efektu różnic kursowych na wyniki Spółki (zabezpieczanie min 50% transakcji z Klientami przez współpracujący niezależny podmiot tego obrotu transakcjami walutowymi typu forward),

należy uznać przedstawione, skonsolidowane prognozy finansowe na rok 2010 za realne do osiągnięcia (zysk netto skonsolidowany na poziomie 7 222 tys. zł. przy skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży na poziomie 84 000 tys. zł).

Dodatkowo należy nadmienić, iż do wyników roku 2010 Zarząd Black Point S.A. nie skonsolidował wyników Spółki zależnej Technische Biurosysteme GmbH uznając wyniki tej Spółki za nieistotne (z uzyskanych informacji od Zarządu Black Point S.A. wynika iż w roku 2010 prognozowany wynik nie przekroczy 500 tys. zł.) Technische Biurosysteme GmbH jest spółką, której celem w 2010 roku będzie zwiększenie udziału w rynku (pozyskiwanie nowych klientów, budowa silnej pozycji rynkowej), reorganizacja dotychczasowego sposobu działania, po to, aby zacząć wypracowywać większe zyski w kolejnych latach.

Niniejszy raport został sporządzony w trzech egzemplarzach i zawiera 2 strony oraz załącznik nr 1 na 1 stronie parafowanych przez biegłego rewidenta.

  
**Andrzej Kaprał**  
biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 1557

**Wrocław, 15 lutego 2010 r.**

#### **4.16. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani postępowanie upadłościowe, ani postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Nie zostało również wszczęte wobec Emitenta postępowanie likwidacyjne.

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

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania ugodowe, egzekucyjne lub arbitrażowe, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **4.18. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący 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 Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań**

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania przed organami administracji publicznej i samorządowej, postępowania sądowe, ugodowe, egzekucyjne lub arbitrażowe, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta, po za:

- sprawą z powództwa Research In Motion Limited właściciel marki Blackberry przeciwko Black Point S.A. Sprawa dotyczy sprzeciwu Research In Motion Limited wobec rejestracji znaku towarowego BLACK POINT (R-193237) w zakresie telefonów komórkowych. Sprawę prowadzi w imieniu Spółki Rzecznik Patentowy. Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego sprawa jest nierozstrzygnięta Research In Motion Limited proponuje Spółce ugodę i zakończenie sporu poprzez wycofanie się Spółki z ochrony patentowej znaku w zakresie który interesuje Research In Motion Limited. Black Point S.A. nie jest zainteresowany zrzekaniem się swoich praw.

Ponadto Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie uważa, aby miał stać się w przyszłości podmiotem postępowań, które to postępowania mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

#### **4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki, poza:

- Sprzedażą dnia 14 października 2009 roku na rzecz spółki Polcarbon Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach wszystkich posiadanych udziałów w spółce Eko Mar sp. z o.o. za łączną kwotę 1.055 tys. PLN Spółka BLACK POINT S.A. nabyła 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Eko Mar Sp. z o.o. za kwotę 0,99 mln PLN. Eko Mar sp. z o.o. zajmuje się sortowaniem i przetwórstwem odpadów komunalnych i gospodarczych.
- zwiększenie przez Black Point S.A. z 79% do 88% udziałów w Spółce Eco Service Sp. z o.o. w wyniku zakupu udziałów od mniejszościowych udziałowców.

#### **4.21. 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 Dokumencie Informacyjnym**

Do istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym Dokumencie informacyjnym zaliczyć można:

- zwiększenie przez Black Point S.A. z 88% do 91% udziałów w Spółce Eco Service Sp. z o.o. w wyniku zakupu udziałów od mniejszościowych udziałowców.

## 4.22. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze

### 4.22.1. Zarząd Emitenta

W skład Zarządu wchodzi:

- Piotr Kolbusz – Prezes Zarządu,
- Anna Skątecka – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Adamski – Członek Zarządu.

**Piotr Kolbusz** – Prezes Zarządu, dominujący akcjonariusz BLACK POINT

Funkcję Prezesa Zarządu spółki Black Point S.A. pełni od 1 października 2009 roku. Zajmuje się tworzeniem i wdrożeniem strategii dla Grupy Black Point. Jest także odpowiedzialny za koordynację działań realizowanych w ramach Grupy. Nadzoruje działania administracji oraz IT.

Współzałożyciel i współwłaściciel, a przez ponad 10 lat także prezes spółki Inter Mind, przekształconej w październiku 2007 r. w Black Point S.A. Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu firmy Black Point. Poza tym pracował w zarządach i radach nadzorczych blisko dziesięciu spółek. Aktualnie zasiada także w radzie nadzorczej spółki Eco Service Sp. z o.o..

Wykształcenie: studiował mechanikę na Politechnice Wrocławskiej oraz fizykę i informatykę na Uniwersytecie Wrocławskim gdzie w 1987 r. otrzymał dyplom z fizyki teoretycznej. Podjął również studia podyplomowe z zakresu zarządzania finansami przedsiębiorstw na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

**Anna Skątecka** – Wiceprezes Zarządu, akcjonariusz BLACK POINT

Wiceprezesem Zarządu spółki Black Point S.A. została w 2007 roku. Nadzoruje procesami produkcji, logistyki, finansów oraz kadr. Ze Spółką związana jest od początku swej kariery zawodowej. Pracę w firmie rozpoczęła jako specjalistka ds. logistyki. Dwa lata później awansowała na stanowisko menadżera logistyki. W 2004 roku została powołana do zarządu spółki, gdzie odpowiadała za działalność back office. Wdrożyła ideę Lean Thinking i sprawowała nadzór nad procesami sprzedaży.

Wykształcenie: absolwentka Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, Wydziału Zarządzania i Informatyki, specjalistka w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem. Ukończyła Studia European MBA w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie i University of Bradford w Anglii.

**Marcin Adamski** – Członek Zarządu, akcjonariusz BLACK POINT

Do Zarządu spółki Black Point S.A. został powołany w styczniu 2009 roku. Uczestniczy w kreowaniu strategii rozwoju dla spółek Grupy Black Point. Nadzoruje działania pionu sprzedaży, działania promocyjne oraz PR-owe. Z Grupą Black Point jest związany od 2002 roku. Przez dwa lata pracował jako Menadżer Produktu. Od 2004 roku pełni funkcję związaną ze stworzeniem i rozwojem spółki Eco Service Sp. z o.o. Od pięciu lat jest Prezesem spółki Eco Service, obecnie jednej z największych tego typu firm w Europie.

Wykształcenie: absolwent zarządzania i marketingu na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

### 4.22.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Kamila Yamasaki – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Dobrosław Wereszko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Leszek Jurasz – Członek Rady Nadzorczej.

**Kamila Yamasaki** - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Akcjonariusz Black Point oraz aktualnie Przewodniczący Rady Nadzorczej Black Point. Funkcję Prezesa Zarządu spółki Black Point pełniła od 2006 roku do sierpnia 2009r. Nadzorowała w ramach Zarządu działania marketingowo-dystrybucyjne oraz odpowiadała za kreowanie i wdrażanie strategii firmy.

Z firmą Black Point związana od 2000 roku. Początkowo pracowała na stanowisku pełnomocnika zarządu ds. jakości, a następnie obowiązki te łączyła z zarządzaniem serwisem posprzedażowym. Przez ponad rok kierowała działem badań i rozwoju. W 2004 roku została członkiem zarządu spółki Black Point i z ramienia Zarządu do roku 2006 odpowiadała za proces produkcyjny i logistyczny.

Wykształcenie: absolwentka Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Certyfikowany menadżer jakości.

**Dobrosław Wereszko** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Współzałożyciel Inter Mind Sp. z o.o. Pełnił funkcje w Zarządzie spółki w latach 1988 – 1989. Następnie przez ponad 10 lat prowadził Agencję Doradztwa Rynkowego GRUPA 3C, zajmując się doradztwem z zakresu kreowania strategii i zarządzania dla firm. W latach 2000-2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, odpowiadając m.in. za działania rynkowe, w roku 2005 był Prezesem Zarządu spółki. W roku 2004 współzałożyciel Eco Service Sp. z o.o. Od roku 2006 prowadzi niezależne projekty biznesowe, prowadząc firmę werco.pl. Od 2007 roku pełni funkcje w Radzie Nadzorczej Spółki. Ma doświadczenie

w nadzorze właścicielskim, zdał egzamin dla członków Rad Nadzorczych w Ministerstwie Skarbu Państwa, pracował lub pracuje w Radach Nadzorczych sześciu innych spółek.

Wykształcenie: absolwent Wydziału Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Podyplomowo studiował także handel zagraniczny.

**Leszek Jurasz** – Członek Rady Nadzorczej

Od roku 1999 pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki Śrubena – Produkcja Sp. z o.o. Od 2000 roku zawiązany z Zetkamą, w której w latach 2000-2001 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a od maja 2001 roku do chwili obecnej pełni obowiązki Prezesa Zarządu Spółki. Od 1 listopada 2009 r. zasiada w radzie nadzorczej Black Point.

Wykształcenie: absolwent Politechniki Śląskiej, gdzie w 1986 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera. Ukończył także studia podyplomowe (kierunek menedżerski) na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach w 1996 roku. Ponadto w roku 1997 uzyskał certyfikat zarządzania projektami (IBM POLSKA) oraz certyfikat audytora wewnętrznego (Zetom Warszawa, Orgmasz), a w roku 1998 świadectwo na systemy jakości i zarządzania zgodne z normami ISO 9000 dla kadry kierowniczej (Zetom Warszawa).

#### 4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego, strukturę akcjonariatu przedstawia tabela poniżej.

**Tabela. Struktura akcjonariatu**

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału	liczba głosów	% głosów
Piotr Kolbusz	8.600.000	78,18%	8.600.000	78,18%
Pozostali akcjonariusze	2.400.000	21,82%	2.400.000	21,82%
<b>Razem</b>	<b>11.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.000.000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, jest jeden akcjonariusz Spółki posiadających co najmniej 10 % głosów na walnym zgromadzeniu:

1. Piotr Kolbusz, który posiada 8.600.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 430.000 PLN, które uprawniają łącznie do 8.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 78,18% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### 4.24. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

W dniu 16.03.2010 pomiędzy akcjonariuszami a PROFESCAPITAL zostały podpisane umowy typu „lock-up” zobowiązujące wszystkich akcjonariuszy którzy posiadali akcje Spółki przed transakcją niepublicznej sprzedaży akcji Spółki przez Kilanemos Holdings Limited, do czasowego ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki. Zakaz rozporządzania akcjami obowiązuje do przez 9 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na NewConnect.

Zobowiązanie typu „lock-up” nie dotyczy akcji sprzedawanych w ramach oferty private placement przeprowadzonej w marcu 2010 roku, a obejmującej 1.990.000 akcji serii A i B.

#### 4.25. Umowa sprzedaży akcji Spółki do Animatora Rynku

W związku z zapisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozdział III, Oddział, 1 § 1, ust. 4, pkt 2 nakazujących posiadanie przez Spółkę Animatora Rynku instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych umożliwiających prawidłowe wykonywanie w stosunku do instrumentów finansowych Spółki obowiązków wynikających z umowy począwszy od dnia ich pierwszego notowania, w dniu 11 marca 2010 r. została zawarta umowa sprzedaży 22.250 akcji serii A i B Spółki będących w posiadaniu Kilanemos Holdings Limited na rzecz IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Cena sprzedaży wyniosła 4,50 PLN za jedną akcję. Transakcja sprzedaży akcji została zrealizowana jako konsekwencja zawartej pomiędzy Spółką, a IDM S.A. umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku dla Spółki na rynku NewConnect.

#### 4.26. Znaki towarowe oraz patenty należące do Emitenta

Poniżej w tabeli przedstawione są znaki towarowe oraz patenty leżące do Spółki na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego.

**Tabela. Znaki towarowe**

Lp.	Data	Przedmiot zgłoszenia	Numer zgłoszenia/ certyfikatu	Miejsce zgłoszenia	Termin ważności ochrony
<b>Znaki towarowe</b>					
1	12.06.2007	Prawo ochronne na znak towarowy BLACK POINT	Z-28481	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej	30.08.2014



				Polskiej	
2	22.10.2006	Prawo ochronne na znak towarowy BLACK POINT w rejestrze wspólnotowych Znaków Towarowych.	004069068	Urząd Harmonizacji Rynku Wewnętrznego	25.01.2013
3	22.10.2009	Prawo ochronne na znak towarowy BLACK POINT w Białorusi, Rosji, Ukrainie	IR 1 002 498	WIPO Word Intellectual Property Organization, Genewa	28.11.2018
4	01.07.2007	Prawo ochronne na znak towarowy Inter Mind	003967643	Urząd Harmonizacji Rynku Wewnętrznego	17.07.2016
5	28.08.2002	Prawo ochronne na znak towarowy Inter Mind	R – 91189	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej	29.12.2012
6	12.01.2007	Prawo ochronne na znak towarowy ECO TONER	178206	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej	14.05.2014
7	12.01.2007	Prawo ochronne na znak towarowy ECO INK	178207	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej	14.05.2014
8	03.08.2006	znak towarowy przestrzenny (opakowanie kartridża)	172435	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej	25.01.2013
9	17.05.2007	Prawo ochronne na znak towarowy ECO MIND	182123	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej	06.03.2012
10	15.12.2008	Ochrona na wspólnotowy znak towarowy, graficzny – logo firmy w postaci stylizowanego kwiatka	006347521	Urząd Harmonizacji Rynku Wewnętrznego	29.09.2017

Źródło: Emitent

## 5. Sprawozdanie finansowe

W mniejszym rozdziale zamieszczone zostały:

- w pkt. 5.1 Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2009 do 31.12.2009 roku,
- w pkt. 5.2 opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku,
- w pkt. 5.3 raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku.

### 5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta

#### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 r. DO 31.12.2009 r.

##### 1. Nazwa i siedziba, przedmiot działalności jednostki dominującej:

**BLACK POINT SPÓŁKA AKCYJNA**

**UL. ATRAMENTOWA 5**

**BIELANY WROCŁAWSKIE**

**55-040 KOBIERZYCE**

Spółka rozpoczęła działalność 20 kwietnia 1988 r. w Państwowym Biurze Notarialnym we Wrocławiu, przy ul. Sądowej 1, Notariusz Mgr Barbara Wiczorek zawarto umowę Spółki - Rep. A Nr 2874/88. W dniu 05 marca 2003 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000154062.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 898-001-39-54. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 008087905.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 2/29.06.2007 z dnia 29 czerwca 2007 roku spółka Inter Mind Sp. z o. o. zmieniła nazwę na Black Point Sp. z o. o. (data dokonania wpisu w rejestrze sądowym – 17.07.2007).

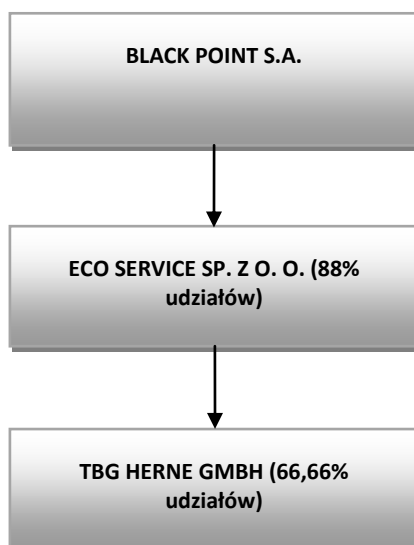
Na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 28 września 2007 nastąpiło przekształcenie spółki Black Point Sp. z o. o. w spółkę BLACK POINT S.A. (repertorium A nr 8392/2007 w Kancelarii Notarialnej Dominika Grodzińska Sebastian Szafranski Spółka Partnerska, data dokonania wpisu w rejestrze sądowym 15.10.2007). W wyniku przekształcenia zmianie uległ numer KRS – na 0000290635. Pozostałe dane firmy pozostały bez zmian.

Zakres działalności:

- 1) wg PKD 30.02.Z, Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- 2) wg PKD 24.6, Produkcja wyrobów chemicznych pozostałych,
- 3) wg PKD 26.8, Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
- 4) wg PKD 29, Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 5) wg PKD 36.63 Z, Produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana

##### 2. Wykaz jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Schemat Grupy Kapitałowej BLACK POINT S.A. na dzień 31.12.2009:



Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

SPÓŁKA	% udziałów
Eco Service Sp. z o.o., ul. Atramentowa 5, 55-040 Kobierzyce, Bielany Wrocławskie, KRS 0000173317, REGON 932961761.	88%, 395 udziałów

Spółka Eco Service Sp. z o. o. posiada 66,66 % udziałów w spółce TBG Technische Bürossysteme GmbH z siedzibą w Herne. Spółka BLACK POINT S.A. posiada w spółce TBG 58,66 % udziałów poprzez spółkę zależną Eco Service Sp. z o.o.

Jednostka dominująca BLACK POINT S.A. obejmuje konsolidacją spółkę ECO SERVICE SP. Z O. O..

**3. wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek ze wskazaniem nazw (firm) i siedzib, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20 % udziałów (akcji), z podaniem wysokości kapitału (funduszu) podstawowego tych jednostek, udziału w tym kapitale (funduszu) oraz udziału w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różna od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym i wyniku finansowym netto za ostatni rok obrotowy.**

Nie dotyczy

**4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonania wyłączenia.**

Ze względu na poziom istotności na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie konsoliduje danych spółki TBG. Spółka nie konsoliduje danych jednostek zależnych jeżeli ich udział sumy bilansowej nie przekracza 15% a wynik netto nie przekracza 10% odpowiednich pozycji sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

Dane w PLN za 2008 r.	Suma bilansowa	Przychody	Wynik netto
TBG GmbH	2 010 413,15	6 952 646,70	56 610,66
<b>Razem</b>	<b>2 010 413,15</b>	<b>6 952 646,70</b>	<b>56 610,66</b>
<b>udział w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej</b>	<b>8,61%</b>	<b>18,58%</b>	<b>2,56%</b>
Dane jednostki dominującej za 2008 rok			
BLACK POINT S.A.	23 361 407,39	37 408 843,39	2 209 258,23

Przy przeliczeniu danych firmy TBG z EUR na PLN zastosowano kurs NBP z 31.12.2008 1 EUR=4,1724 zł.

**5. Wskazanie czasu trwania działalności jednostek powiązanych, jeżeli jest on ograniczony**

Nie dotyczy

**6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie dotyczy

**7. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe**

Nie dotyczy

**8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.**

Nie dotyczy

**9. W przypadku sprawozdań finansowych sporządzonych za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że są to sprawozdania finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanych metod rozliczenia połączeń.**

Nie dotyczy

**10. Przyjęte zasady rachunkowości:**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.). Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

**Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

**Amortyzacja** dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Spółka stosuje indywidualne stawki amortyzacyjne dla budynków produkcyjnych używanych, które po zakupie zostały poddane adaptacji i modernizacji. Ustalona stawka amortyzacyjna od 01.01.2007r. dla budynków to 5%, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych stawka ta wynosi 2,5%. Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

**Aktywa pieniężne** – do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

**Należności** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty bez naliczania odsetek.

**Towary** - wg cen zakupu.

**Materiały** – wg cen zakupu.

**Wyroby gotowe** – wg cen zakupu zużytych do ich wytworzenia surowców i materiałów w oparciu o normy tego zużycia, plus koszty bezpośrednie wytworzenia wyrobów gotowych rozliczane odchyleniami od cen ewidencyjnych. W skład odchyleń wchodzi koszty bezpośrednie i pośrednie produkcji z wyjątkiem surowców podstawowych takie jak: wynagrodzenia pracowników produkcyjnych, energia, pozostałe materiały pośrednie do produkcji, itd. Suma pozostałych kosztów bezpośrednich i pośrednich jest przeksięgowywana z zespołu 4 na konto odchyleń od cen wyrobów wzorem:

(BO konta „Odchylenia od cen ew. wyr. gotowych”+ zwiększenia) x WZ wyrobów gotowych

BO konta „Wyroby gotowe” + przyjęcia (PW wyrobów gotowych)

i jest rozliczana w ciężar kosztów zespołu 7.

**Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

**Kapitał zakładowy** wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

**Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **Uznanie przychodu**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów

#### **Pomiar wyniku finansowego:**

Na wynik finansowy netto składa się:

- wynik ze sprzedaży – różnica między sumą przychodów ze sprzedaży produktów skorygowana o przyrost lub zmniejszenie stanu produktów, jak też przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów a sumą kosztów według rodzajów działalności operacyjnej
- wynik z działalności operacyjnej równy wynikowi na sprzedaży ± różnica między pozostałymi przychodami a kosztami operacyjnymi
- wynik z działalności gospodarczej równy wynikowi z działalności operacyjnej ± różnica między przychodami a kosztami finansowymi
- wynik brutto równy wynikowi z działalności operacyjnej ± różnica zdarzeń nadzwyczajnych
- wynik netto równy wynikowi brutto pomniejszonemu o obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

#### Wycena na dzień bilansowy

Do wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w walutach obcych użyto kursów średnich ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski w dniu 31.12.2009r. :

1 EUR = 4,1082 PLN  
 1 USD = 2,8503 PLN  
 1 CHF = 2,7661 PLN  
 1 GBP = 4,5986 PLN  
 1 CZK = 0,1554 PLN  
 100 HUF = 1,5168 PLN

#### 11. W trakcie roku obrotowego nie dokonano zmian w zakresie polityki rachunkowości.

Nie dotyczy

#### 12. Biorąc pod uwagę poziom istotności spółka nie konsoliduje danych jednostek zależnych jeżeli ich udział sumy bilansowej nie przekracza 15% a wynik netto nie przekracza 10% odpowiednich pozycji sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

#### SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Lp	SKONSOLIDOWANY BILANS - A K T Y W A	31.12.2009	31.12.2008
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 719 772,11</b>	<b>8 029 968,52</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>34 630,27</b>	<b>3 115,98</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	34 630,27	3 115,98
4	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>227 850,07</b>	<b>0,00</b>
1	Wartość firmy-jednostki zależne	227 850,07	0,00
2	Wartość firmy-jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe</b>	<b>6 086 242,42</b>	<b>6 625 857,21</b>
1	Środki trwałe	5 787 527,17	6 319 850,94
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 177 225,99	1 177 225,99
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 500 103,01	2 640 506,42
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 523 588,33	1 933 817,95
d)	środki transportu	363 131,23	305 052,81
e)	inne środki trwałe	223 478,61	263 247,77
2	Środki trwałe w budowie	48 715,25	56 006,27
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	250 000,00	250 000,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>126 351,40</b>	<b>1 116 351,40</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długotrwałe aktywa finansowe	126 351,40	1 116 351,40
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	126 351,40	1 116 351,40
	- udziały lub akcje	126 351,40	1 116 351,40
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>244 697,94</b>	<b>284 643,93</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244 697,94	284 643,93
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>25 232 712,30</b>	<b>20 143 583,28</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>7 491 327,78</b>	<b>5 687 243,58</b>
1	Materiały	2 630 276,37	2 002 100,50
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	1 534 755,75	844 883,81
4	Towary	2 502 945,50	2 489 976,26
5	Zaliczki na dostawy	823 350,16	350 283,01
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>15 747 804,15</b>	<b>13 421 032,30</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	552 071,71	75 498,24
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	552 071,71	75 274,01
	- do 12 miesięcy	552 071,71	75 274,01
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	224,23
2	Należności od pozostałych jednostek	15 195 732,44	13 345 534,06
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 798 443,99	12 518 486,68
	- do 12 miesięcy	13 798 443,99	12 518 486,68
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 285 252,84	816 619,05
c)	inne	112 035,61	10 428,33
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 814 988,96</b>	<b>524 549,39</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 814 988,96	524 549,39
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	8 000,00	15 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	8 000,00	15 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 806 988,96	509 549,39
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 806 988,96	509 549,39
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>178 591,41</b>	<b>510 758,01</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>31 952 484,41</b>	<b>28 173 551,80</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa

Lp	SKONSOLIDOWANY BILANS - P A S Y W A	31.12.2009	31.12.2008
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>21 652 782,75</b>	<b>17 325 605,03</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>550 000,00</b>	<b>549 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy ( wielkość ujemna )</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 000,00</b>
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>15 166 361,73</b>	<b>13 599 928,41</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>10 243,30</b>	<b>10 243,30</b>

<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1 000,00</b>
<b>VII</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata ) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata ) netto</b>	<b>5 926 177,72</b>	<b>3 166 433,32</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>408 568,20</b>	<b>426 887,03</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	Ujemna wartość firmy-jednostki zależne	0,00	0,00
<b>II</b>	Ujemna wartość firmy-jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>9 891 133,46</b>	<b>10 421 059,74</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>601 746,94</b>	<b>271 057,20</b>
<b>1</b>	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 520,87	104 537,05
<b>2</b>	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	550 526,07	166 520,15
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	550 526,07	166 520,15
<b>3</b>	Pozostałe rezerwy	42 700,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	42 700,00	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>128 105,79</b>	<b>31 106,36</b>
<b>1</b>	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>2</b>	Wobec pozostałych jednostek	128 105,79	31 106,36
<b>a)</b>	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
<b>b)</b>	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
<b>c)</b>	Inne zobowiązania finansowe	128 105,79	31 106,36
<b>d)</b>	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 128 157,70</b>	<b>10 008 524,38</b>
<b>1</b>	Wobec jednostek powiązanych	50 592,89	407 657,26
<b>a)</b>	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	50 592,89	407 433,03
	- do 12 miesięcy	50 592,89	407 433,03
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b)</b>	inne	0,00	224,23
<b>2</b>	Wobec pozostałych jednostek	9 042 333,21	9 578 383,58
<b>a)</b>	Kredyty i pożyczki	490 638,23	983 120,36
<b>b)</b>	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
<b>c)</b>	Inne zobowiązania finansowe	48 311,66	19 997,67
<b>d)</b>	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 009 492,24	7 346 335,37
	- do 12 miesięcy	7 009 492,24	7 346 335,37
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>e)</b>	Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	19 517,03
<b>f)</b>	Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
<b>g)</b>	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	765 949,56	834 664,62
<b>h)</b>	Z tytułu wynagrodzeń	276 700,56	216 770,55
<b>i)</b>	inne	451 240,96	157 977,98
<b>3</b>	Fundusze specjalne	35 231,60	22 483,54
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>33 123,03</b>	<b>110 371,80</b>
<b>1</b>	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
<b>2</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	33 123,03	110 371,80
	- długoterminowe	33 123,03	18 963,71
	- krótkoterminowe	0,00	91 408,09
	<b>SUMA PASYWÓW ( A + B )</b>	<b>31 952 484,41</b>	<b>28 173 551,80</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.09 - 31.12.09	01.01.2008- 31.12.2008
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>68 275 281,25</b>	<b>44 813 120,15</b>
	-w tym od jednostek powiązanych	5 193 813,74	340 172,41
<b>I</b>	Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 774 786,65	34 819 900,92
<b>II</b>	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	689 871,94	40 796,80
<b>III</b>	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00

IV	Przychody netto ze sprzed towarów i materiałów	19 810 622,66	9 952 422,43
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>59 096 778,89</b>	<b>40 754 526,24</b>
I	Amortyzacja	897 470,18	865 586,88
II	Zużycie materiałów i energii	26 057 437,45	18 320 879,16
III	Usługi obce	10 758 512,45	8 448 185,05
IV	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	393 311,41	361 980,16
V	Wynagrodzenia	6 349 939,87	5 266 948,88
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	962 635,57	841 742,97
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	558 563,80	582 295,93
VIII	Wartość sprzedanych materiałów i towarów	13 118 908,16	6 066 907,21
<b>C</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>9 178 502,36</b>	<b>4 058 593,91</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>202 394,62</b>	<b>98 308,10</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 385,84	36 827,83
II	Dotacje	59 684,39	31 227,72
III	Inne przychody operacyjne	127 324,39	30 252,55
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 215 390,39</b>	<b>398 095,88</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	109 541,73	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 105 848,66	398 095,88
<b>F</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>8 165 506,59</b>	<b>3 758 806,13</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>82 125,65</b>	<b>83 866,81</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki uzyskane, w tym:	16 251,51	5 341,55
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	65 500,00	78 525,07
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	374,14	0,19
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>442 523,62</b>	<b>380 200,00</b>
I	Odsetki, w tym:	74 021,62	81 174,58
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	368 502,00	299 025,42
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J</b>	<b>Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>7 805 108,62</b>	<b>3 462 472,94</b>
<b>K</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>583 444,11</b>
I	Odpis wartości firmy-jednostki zależne	0,00	583 444,11
II	Odpis wartości firmy-jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>M</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy-jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy-jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>N</b>	<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>7 805 108,62</b>	<b>4 045 917,05</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 585 099,81</b>	<b>771 451,63</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R</b>	<b>ZYSK (STRATA) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>293 831,10</b>	<b>108 032,11</b>
<b>S</b>	<b>ZYSK/STRATA NETTO</b>	<b>5 926 177,72</b>	<b>3 166 433,32</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk(strata) netto</b>	<b>5 926 177,72</b>	<b>3 166 433,32</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-3 169 927,81</b>	<b>-1 086 943,64</b>
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	293 831,10	108 032,11
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw	0,00	0,00



własności		
3.Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	897 470,18	865 586,88
4.Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5.Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	-583 444,11
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 387,68	158 124,23
7.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	57 770,11	78 240,95
8.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-80 885,84	-115 352,90
9.Zmiana stanu rezerw	330 689,74	164 465,42
10.Zmiana stanu zapasów	-1 804 084,20	-1 088 301,88
11.Zmiana stanu należności	-2 326 771,85	-2 185 287,05
12.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-836 198,54	1 585 651,21
13.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	294 863,82	-105 764,85
14.Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	31 106,36
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 756 249,91</b>	<b>2 079 489,68</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 074 352,46</b>	<b>172 179,23</b>
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 852,46	36 827,83
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.Z aktywów finansowych, w tym:	1 055 500,00	135 351,40
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 055 500,00	135 351,40
-zbycie aktywów finansowych	1 055 500,00	116 351,40
-dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	18 000,00
-odsetki	0,00	0,00
-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	1 000,00
4.Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>370 212,63</b>	<b>1 226 020,15</b>
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250 212,63	889 668,75
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	120 000,00	336 351,40
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	120 000,00	336 351,40
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	84 000,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>704 139,83</b>	<b>-1 053 840,92</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>24 251,51</b>	<b>650 981,05</b>
1.Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000,00	68 000,00
2.Kredyty i pożyczki	7 000,00	580 047,42
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.Inne wpływy finansowe	16 251,51	2 933,63
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 183 814,00</b>	<b>1 518 385,53</b>
1. Na nabycie udziałów (akcji własnych)	0,00	0,00
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	1 600 000,00	1 223 924,00
4.Spłata kredytów i pożyczek	492 482,13	129 286,95
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 310,25	0,00
8.Odsetki	74 021,62	81 174,58
9.Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 159 562,49</b>	<b>-867 404,48</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 300 827,25</b>	<b>158 244,28</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków</b>	<b>1 297 439,57</b>	<b>120,05</b>

<b>pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>509 549,39</b>	<b>509 429,34</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 810 376,64</b>	<b>509 549,39</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	26 883,59	22 483,54

**Nota do rachunku przepływów pieniężnych****Przyczyny różnic między zmianami stanu środków pieniężnych bilansowymi a uwzględnionymi w rachunku przepływów pieniężnych**

I. Przepływy środków pieniężnych uwzględnione w sprawozdaniu	1 300 827,25
II. Niezrealizowane różnice kursowe	3 387,68
<b>Różnica (I-II)</b>	<b>1 297 439,57</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 297 439,57</b>

**Nota do rachunku przepływów pieniężnych****Przyczyny różnic między zmianami zobowiązań bilansowymi a uwzględnionymi w rachunku przepływów pieniężnych**

I. Zmiana stanu zobowiązań uwzględniona w rachunku przepływów pieniężnych	-836 198,54
II. Zmiana zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	420 000,00
III. Zmiana zobowiązań finansowych	28 313,99
<b>Razem (I+II+III)</b>	<b>-387 884,55</b>
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>-387 884,55</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01-31.12.09</b>	<b>01.01-31.12.2008</b>
<b>I Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>17 325 605,03</b>	<b>15 920 370,75</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>Ia Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>17 325 605,03</b>	<b>15 970 370,75</b>
<b>1 Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>549 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	1 000,00	49 000,00
a) zwiększenie z tytułu	1 000,00	49 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	1 000,00	49 000,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
- umorzenia udziałów / akcji	0,00	0,00
- [ ]	0,00	0,00
<b>1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>550 000,00</b>	<b>549 000,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-1 000,00</b>	<b>0,00</b>
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	1 000,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	-1 000,00
- uchwała o podwyższeniu kapitału podstawowego	0,00	-1 000,00
b) zmniejszenie z tytułu	-1 000,00	0,00
- opłacenie kapitału podstawowego	-1 000,00	0,00
<b>2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 000,00</b>
<b>3 Udziały / akcje własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1 Udziały / akcje własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 599 928,41</b>	<b>11 488 297,58</b>
<b>4.1 Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>1 566 433,31</b>	<b>2 111 630,84</b>
a) zwiększenie z tytułu	2 245 001,62	2 377 985,76
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	2 245 001,62	2 377 985,76
- likwidacji kapitału rezerwowego	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	678 568,31	266 354,92
- podział zysku – wypłata dywidendy	500 000,00	0,00
- uchwała dotycząca ewentualnego zbycia udziałów – przeznaczenie na kapitał rezerwowego - aktualizacja	0,00	0,00
- przeznaczenie kapitału rezerwowego na podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
- rozliczenie straty z lat ubiegłych, ustalenie kapitałów mniejszości	178 568,31	266 354,92

<b>4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>15 166 361,73</b>	<b>13 599 928,41</b>
<b>5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>10 243,30</b>	<b>10 243,30</b>
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
<b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>10 243,30</b>	<b>10 243,30</b>
<b>6 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>-1 000,00</b>	<b>1 000,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	1 000,00
- uchwała dotycząca ewentualnego zbycia udziałów	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	1 000,00
b) zmniejszenie z tytułu	1 000,00	0,00
-zwiększenie kapitału podstawowego	1 000,00	0,00
<b>6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1 000,00</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8. Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 166 433,32</b>	<b>0,00</b>
<b>8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 166 433,32</b>	<b>0,00</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>3 166 433,32</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	2 761 557,51	0,00
-zwiększenie kapitału zapasowego	1 661 557,51	0,00
-przeznaczenie na dywidendę	1 100 000,00	0,00
<b>8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
-przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-[ ]	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
-[ pokrycia zyskiem z lat ubiegłych ]	0,00	0,00
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8.7 Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>5 926 177,72</b>	<b>3 166 433,32</b>
a) zysk netto	5 926 177,72	3 166 433,32
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>21 652 782,75</b>	<b>17 325 605,03</b>
<b>III Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>21 652 782,75</b>	<b>17 325 605,03</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 31.12.2009**

I

**1) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej**

Ilość akcji	Wartość jednej akcji	Wartość akcji
11 000 000,00	0,05	550 000,00

Akcje nie są uprzywilejowane

**2) W wyniku zakupu udziałów ECO SERVICE w dniach 18.12.2009 i 30.12.2009 powstała wartość firmy.**

Wyliczenie powstałej wartości firmy

Aktywa netto ES na 31.12.2009	3 468 332,52	
Zakup		
18.12.2009		
Cena nabycia	120 000,00	
% nabytych udziałów	0,02	
Aktywa netto przypadające na nabyte udziały	69 366,65	

	w tym zakładowy	5 000,00
	w tym zapasowy	64 366,65
<b>Wartość firmy</b>	<b>50 633,35</b>	
Zakup		
30.12.2009		
Cena nabycia	420 000,00	
% nabytych udziałów	0,07	
Aktywa netto przypadające na nabyte udziały	242 783,28	
	w tym zakładowy	17 500,00
	w tym zapasowy	225 283,28
<b>Wartość firmy</b>	<b>177 216,72</b>	

Ogółem wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów Eco Service wynosi 227 850,07 zł. Na dzień 31.12.2009 nie dokonano odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy.

- 3) Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zawierają dane porównawcze za okres 01.01.2008-31.12.2008.
- 4) Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu.

Nie wystąpiły

- 5) Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły

- 6) Zmiany wartości grup rodzajowych środków trwałych

GRUPA ST	Wartość brutto	Zakupy	Zmniejszenia	Wartość brutto
	01.01.2009	01-12.2009	01-12.2009	31.12.2009
1	3 471 286,22	28050	0	3 499 336,22
2	135 497,09	0	0	135 497,09
3	3 688,52	0	0	3 688,52
4	3 728 996,36	80503,7	0	3 809 500,06
6	260 303,97	0	0	260 303,97
7	557 887,29	149157,49	79054,95	627 989,83
8	630 402,20	106403,52	0	736 805,72
<b>RAZEM</b>	<b>8 788 061,65</b>	<b>364 114,71</b>	<b>79 054,95</b>	<b>9 073 121,41</b>

GRUPA ST	Umorzenia stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość umorzenia rocznego	Umorzenie
					31.12.2009
1	914 310,69	0	0	174 875,92	1 089 186,61
2	4 019,63	0	0	7 088,20	11 107,83
3	796,2	0	0	258,2	1 054,40
4	1 971 572,30	0	0	512 545,70	2 484 118,00
6	81 712,86	0	0	26 030,40	107 743,26
7	252 453,35	0	75588,35	87 612,73	264 477,73
8	420 571,67	0	0	84 560,73	505 132,40
<b>RAZEM</b>	<b>3 645 436,70</b>	<b>0</b>	<b>75 588,35</b>	<b>892 971,88</b>	<b>4 462 820,23</b>

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Wartość brutto na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość brutto 31.12.2009
Programy komputerowe	142 939,29	33 504,50	0,00	176 443,79

Autorskie prawa majątkowe	51 528,95	0,00	0,00	51 528,95
Licencje	500,00	950,00	0,00	1 450,00
Inne WNP	1 380,00	0,00	0,00	1 380,00
<b>Razem</b>	<b>196 348,24</b>	<b>34 454,50</b>	<b>0,00</b>	<b>230 802,74</b>

Wyszczególnienie	Umorzenie na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenie na 31.12.2009	Wartość netto
Programy komputerowe	142 939,29	1 211,18	0,00	144 150,47	32 293,32
Autorskie prawa majątkowe	48 412,98	779,03	0,00	49 192,01	2 336,94
Licencje	500,00	950,00	0,00	1 450,00	0,00
Inne WNP	1 380,00	0,00	0,00	1 380,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>193 232,27</b>	<b>2 940,21</b>	<b>0,00</b>	<b>196 172,48</b>	<b>34 630,26</b>

## Inwestycje długoterminowe

Konto	Inwestycja	Stan 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
31002	Udziały w TBG	126 351,40			126 351,40
<b>Razem</b>		<b>126 351,40</b>			<b>126 351,40</b>

## Środki trwałe w budowie

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Tarcza do maszyny SPIN DOKTOR	5 566,49			5 566,49
Komputer ECO 4700	3 978,49			3 978,49
Klimatyzator RSA 18 LC	4 997,00			4 997,00
Przebudowa hal	23 000,00			23 000,00
Maszyna Millmaster	544,29			544,29
Daszki nad wejściem do budynku	14 000,00		14 000,00	0,00
Regał	3 920,00		3 920,00	0,00
Wyłączniki przy nagrzewnicach		3 157,16		3 157,16
Linia technologiczna do mycia wałków		49 660,00	49 660,00	0,00
Regały		1 530,00	1 530,00	0,00
Modernizacja hali		4 882,00	4 882,00	
Drukarka HP LaserJet		5 051,82		5 051,82
Przebudowa kanalizacji		2 420,00		2 420,00
Reagały wysokiego składowania		6 322,59	6 322,59	
Regał		6 742,51	6 742,51	
Stoły Montażowe		9 246,80	9 246,80	
<b>Razem</b>	<b>56 006,27</b>	<b>89 012,88</b>	<b>96 303,90</b>	<b>48 715,25</b>

## Zaliczki na środki trwałe w budowie

ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	Stan na 01.01.2009	Stan na 31.12.2009
Zaliczka na zakup gruntu	250 000	250 000

- 7) Jednostka powiązana objęta konsolidacją nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.
- 8) Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

## Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego

Lp	UMOWA	MARKA	NR.REJ.	Data zakończenia	Wartość ofertowa netto
1	020041/FIN/007917	SKODA FABIA	WF87428	19-07-2010	45 319,66
2	020041/CFM/006490	SKODA FABIA	WF80405	03-01-2010	44 663,92
3	020041/CFM/007091	SKODA FABIA	WF83002	20-03-2010	43 844,25
4	20041/CFM/010193	Ford Focus	WF0960A	20-06-2011	54 422,94
5	Wózek widłowy Toyota				86 168,80

**9) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie wystąpiły.

**10) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego**

Rezerwa	Stan na 01.01.2009	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 31.12.2009
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	104 537,05	104 537,05		8 520,87	8 520,87
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	94 260,89	94 260,89		140 934,21	140 934,21
Pozostałe rezerwy	0	0		42 700,00	42 700,00
Rezerwy na wynagrodzenia	72 259,26	72 259,26		409 591,86	409 591,86
<b>Razem</b>	<b>271 057,20</b>	<b>271 057,20</b>		<b>601 746,94</b>	<b>601 746,94</b>

**11) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności handlowych.**

Stan na 01/01/2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31/12/2009
100 735,40	110 339,57	112 838,48	0,00	98 236,49

**12) Grupa kapitałowa posiada zobowiązania długoterminowe w kwocie 128 105,79 wymagalne w okresie od jednego roku do trzech lat od dnia bilansowego.**

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

Pozycja nie zaistniała

**13) Zobowiązania warunkowe.**

nie wystąpiły

**14) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.**

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rodzaj kosztu	Kwota
Energia Suma	17 907,28
Materiały reklamowe Suma	29 892,83
Targi Suma	15 495,78
Ubezpieczenia Suma	10 840,90
Usługi reklamowe Suma	79 711,05
<b>Inne usługi</b>	<b>19 259,52</b>
<b>Materiały biurowe Suma</b>	<b>5 484,05</b>
<b>Razem</b>	<b>178 591,41</b>

Rozliczenia międzyokresowe bierne (Pasywa B.IV) w kwocie 33 123,03 obejmują otrzymane przez grupę dotacje.

II

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie wystąpiły.

III

**1) Przychody ze sprzedaży produktów wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dotyczą działalności podstawowej jednostki.**

Przychody grupy ze sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów wyniosły ogółem 67 585 409,31 zł z czego 17 007 622,53 zł przypada na sprzedaż zagraniczną.

**2) Nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe.****3) Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.****4) W okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 nie miały miejsca przypadki zaniechania produkcji określonych wyrobów oraz działalności. Nie przewiduje się też zaprzestania działalności w okresach następnych.****5) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.**

Zysk brutto	7 805 108,62
Podstawa opodatkowania	8 674 739,39
Różnica	-869 630,77

Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

Konto	Nazwa konta	Przychody /Koszty	Kwota	Rodzaj kosztu
401	Amortyzacja śr. Trwałych	Koszty	-132 845,95	Amortyzacja
41019	Pozostałe materiały	Koszty	-111,02	Pozostałe
414	Zużycie paliwa (w tym gaz)	Koszty	-2 619,15	Zużycie Paliwa
4182	wydatki na remonty, naprawy, przeglądy środków transportu	Koszty	-236,71	Pozostałe
42003 2	Ryczałt za eksploat. sam.	Koszty	-10 162,06	Wynajem
42003 3	Ryczałt za wózek widłowy	Koszty	18 455,18	Wynajem
42011	Usługi transportowe - zagraniczne, spedycja	Koszty	-694,22	Pozostałe
42012	Usługi transportowe - krajowe	Koszty	-7,00	Pozostałe
42019	Pozostałe usługi	Koszty	-233,00	Pozostałe
4202	Naprawa samochodów	Koszty	-59,34	Pozostałe
4206	Usługi bankowe	Koszty	-58,14	Pozostałe
4212	Usługi doradcze jednostek zewnętrznych	Koszty	-20 000,00	Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdania
42123	Obsługa ZSZ	Koszty	-50,00	Pozostałe
4227	Projekt Future SME	Koszty	-44 773,81	Dotacje
431	Wynagrodzenia osobowe	Koszty	94 435,74	Wynagrodzenia niewypłacone
4311	Wynagrodzenia premialne dla menedżerów i specjalistów	Koszty	-26 962,50	Wynagrodzenia niewypłacone
434	Umowy o zarząd	Koszty	-151 318,74	Wynagrodzenia niewypłacone
435	Umowy - RADA NADZORCZA	Koszty	13 578,00	Wynagrodzenia niewypłacone
441	Składki ZUS	Koszty	-39 418,09	ZUS NKUP
442	Składki na FP i FGŚP	Koszty	-5 750,70	ZUS NKUP
4451	Odpisy na ZFŚS	Koszty	3 771,50	ZFŚS - opłacony
4456	Artykuły spożywcze	Koszty	-968,23	Pozostałe
4459	Pozostałe świadczenia	Koszty	-1 600,00	Pozostałe
451	Podatek VAT	Koszty	-886,31	Podatek VAT
452	PFRON	Koszty	-67 138,00	PFRON
453	Opłaty skarbowe i sądowe	Koszty	-12,10	Pozostałe
4599	Pozostałe podatki i opłaty	Koszty	-110,53	Pozostałe
46001	Wydanie towarów i materiałów (materiały wspierające)	Koszty	-5 995,58	Reklama
46059	Gadżety z logo firmy	Koszty	-6 931,58	Reklama
46082	Konferencje	Koszty	-907,00	Reklama
46083	Eventy	Koszty	-388,90	Reklama
462	Koszty szkoleń i spotkań z klientami	Koszty	-931,56	Reprezentacja
4621	Szkolenia partnerów biznesowych	Koszty	-8 165,63	Szkolenia
4622	Spotkanie z kontrahentem - konsumpcja	Koszty	-8 819,56	Reprezentacja
481	Podróże służbowe i ryczałty	Koszty	-4 543,74	Podróże służbowe
4811	Podróże służbowe krajowe	Koszty	-196,00	Podróże służbowe
4812	Podróże służbowe zagraniczne	Koszty	-16,39	Podróże służbowe
482	Ubezpieczenia majątkowe i inne	Koszty	-1 011,68	Ubezpieczenia
70501	Sprzedaż usług - f. poza systemowe	Przychody	-31,20	Pozostałe

7515	Różnice kursowe z wyceny	Koszty	-24 651,42	Różnice kursowe z wyceny
7561	Odsetki budżetowe - NKU	Koszty	-10 156,67	Odsetki budżetowe
7564	Różnice kursowe ujemne	Koszty	-8 608,02	Różnice kursowe ujemne
7565	Różnice kursowe z wyceny	Przychody	166 767,76	Różnice kursowe z wyceny
7615	Dotacje	Przychody	59 684,39	Dotacje
7619	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody	-797,84	Pozostałe
76191	Pozostałe przychody operacyjne NIEPODATKOWE	Przychody	2,62	Pozostałe
7662	Odpisy z tyt. utraty wartości aktywów niefinansowych	Koszty	-67 266,39	Odpisy z tyt. utraty wartości aktywów niefinansowych
7663	Darowizny	Koszty	-40 000,00	Darowizny
7668	Pozost. koszty oper. NKU	Koszty	-24 321,44	Pozostałe
76681	Odpisy należności	Koszty	-2 444,88	Odpisy należności
7669	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty	-17 079,07	Pozostałe
7669	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty	-374 823,00	Koszty IPO
414	Zużycie paliwa i gazu	Koszty	-91,88	Zużycie Paliwa
42011	Usługi transportowe – zagranica	Koszty	-8 871,56	Inne usługi
42083	Usługi utylizacji	Koszty	-3 813,00	Inne usługi
42124	Doradztwo	Koszty	-1 700,00	Inne usługi
431	Wynagrodzenia umowa o pracę	Koszty	9 345,54	Wynagrodzenia niewypłacone
434	Wynagrodzenie Zarządu	Koszty	1 500,00	Wynagrodzenia niewypłacone
441	Składki Zus umowa o pracę	Koszty	-14 853,75	ZUS NKUP
442	Składki Zus umowa zlecenie	Koszty	813,70	ZUS NKUP
4456	Artykuły spożywcze	Koszty	-366,35	Reprezentacja
452	Podatek vat nie podlegający odliczeniu	Koszty	-85,62	VAT NKUP
4599	Pozostałe podatki i opłaty	Koszty	-270,00	Podatki i opłaty
46222	Spotkanie z kontrahentem	Koszty	-2 038,05	Reprezentacja
4812	Podróże służbowe zagraniczne	Koszty	-8 204,34	Podróże służbowe
75620 1	Koszty finansowe odsetki nkup	Koszty	-535,00	Odsetki budżetowe
7564	Ujemne różnice kursowe	Koszty	-11 150,85	Różnice kursowe z wyceny
7565	Ujemne różnice kursowe z wyceny	Koszty	157 253,38	Różnice kursowe z wyceny
7663	Darowizny przekazane	Koszty	-20 000,00	Darowizny
76641	Protokoły zniszczeń	Koszty	-30 000,00	Protokoły zniszczeń
7669	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty	-6 424,60	Pozostałe
76810 0	Odpisy z tytułu aktualizacji należności	Koszty	-42 275,34	Odpisy należności
73003	Sprzedaż towarów	Przychody	-317,20	Pozostałe
7514	Dodatnie różnice kursowe	Przychody	235,17	Różnice kursowe z wyceny
7515	Dodatnie różnice kursowe z wyceny	Przychody	-132 882,83	Różnice kursowe z wyceny
7552	Pozostałe przychody finansowe	Przychody	374,00	Pozostałe
	Korekty dochodu na konsolidacji	Przychody	2 135,77	Pozostałe
	<b>Razem</b>		<b>-869 630,77</b>	

## Ustalenie podatku dochodowego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009r.:

Przychody podatkowe	80 997 105,62
Koszty podatkowe	72 322 366,23



<b>Dochód (art. 7 ust.2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):</b>	<b>8 674 739,39</b>
Odliczenia od dochodu ( darowizny – CIT-8/O )	<b>59 000,00</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	8 615 739,64
<b>Podatek należny</b>	<b>1 636 990,00</b>
Podatek należny po odliczeniach, ( CIT-8 za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009)	1 636 990,00
Minus rozwiązanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch. za rok 2008	104 537,05
Plus rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku doch. za rok 2008	163 940,36
Plus utworzenie rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch. za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.	8 926,67
Minus aktywa z tytułu odroczonego podatku doch. za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.	124 400,17
Korekty zobowiązań z tytułu podatku dochodowego lat ubiegłych	4 180,00
<b>Podatek dochodowy dla pozycji RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>1 585 099,81</b>

- 6) Dane o kosztach rodzajowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Spółka nie wytwarzała produktów na własne potrzeby.
- 7) Jednostka nie wytwarzała we własnym zakresie środków trwałych i środków trwałych w budowie.
- 8) W okresie 01.01.2009-31.12.2009 grupa kapitałowa poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 363 301,44 zł.
- 9) Zyski i straty nadzwyczajne nie zaistniały.
- 10) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

## IV

W okresie 01.01.2009-31.12.2009 nie nastąpiło połączenie jednostki powiązanej.

## V

## 1) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

**TBG Technische Burosysteme GmGH,**

sprzedaż netto na 31.12.2009r. wyniosła 5.193.813,74 PLN

zakupy netto na 31.12.2009r. wyniosły 992.773,63 PLN

sprzedaż netto na 31.12.2008r. wyniosła 340.172,41 PLN

zakupy netto na 31.12.2008r. wyniosły 930.599,55 PLN

- 2) Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostkę powiązaną.
- 3) Nie występują inne informacje mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostek powiązanych.
- 4) Grupa kapitałowa sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Stan środków pieniężnych na początek okresu wynosił 509 549,39. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wynosił 1 810 376,64 (wzrost o 1 300 827,25). Przepływy pieniężne razem w okresie 1.01.2009-31.12.2009 wyniosły 1 300 827,25 zł. Różnica między bilansową zmianą środków pieniężnych a przepływami pieniężnymi netto razem wynosi 3 387,68 i wynika z ujemnej wyceny środków pieniężnych w walutach obcych. Grupa kapitałowa dokonała uzgodnienia przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.

5)

- a) charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej,

Pozycja nie zaistniała

- b) transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (z wyjątkiem transakcji dokonanych wewnątrz grupy kapitałowej) ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:
- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
  - osobę, która jest bliskim członkiem rodziny jakiegokolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki powiązanej, lub

- jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa powyżej, lub
- jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki
- wraz z kwotami tych transakcji, a także informacje określające charakter tych powiązań w przypadku, gdy nie zostały one przeprowadzone na warunkach rynkowych. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadków, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację finansową jednostki,

Pozycja nie zaistniała

- c) przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej-117 osób
- d) wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych

	Zarachowane	Wypłacone
Zarząd	910 055,00	758 736,26
Rada Nadzorcza	407 663,98	421 241,98

- e) pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty,

Pozycja nie zaistniała

wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej za:

- obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej – 3000 zł,
- inne usługi poświadczające – 3000 zł.

5.2. **Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego***AUDYTOR Spółka Akcyjna Wrocław***OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
**BLACK POINT S.A.**  
w Bielanych Wrocławskichjako spółki dominującej grupy kapitałowej **BLACK POINT**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 grupy kapitałowej BLACK POINT, w której dominująca jednostka jest spółka BLACK POINT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, na które składa się (wartości w złotych):

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową **31 952 484,41**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący zysk netto **5 926 177,72**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4 327 177,72**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 300 827,35**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną.

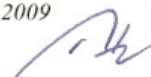
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



**AUDYTOR Spółka Akcyjna Wrocław**

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową sprawozdania skonsolidowanego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr. 162, poz. 1004),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
**AUDYTOR Spółki Akcyjnej**  
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Grabiszyńska 143  
numer podmiot uprawnionego 1930

**Andrzej Kapral**  
Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 1557

**Prezes Zarządu**  
**AUDYTOR S.A.**

**Andrzej Kapral**  
Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 1557

**Wrocław, 08 kwietnia 2010 r.**

**5.3. Raport z badania sprawozdania finansowego**

**AUDYTOR**

**Spółka Akcyjna**

Wrocław, ul. Grabiszyńska 143

**RAPORT Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**BLACK POINT**

**za rok 2009**

Wrocław, kwiecień 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	<b>71</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ</b>	<b>72</b>
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b>	<b>76</b>
I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej	76
II. Prezentacja aktywów trwałych	76
III. Prezentacja aktywów obrotowych	78
IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych	79
V. Kapitał mniejszości	79
VI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	79
VII. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania	80
VIII. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej	81
IX. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto	81
X. Prezentacja danych w pozostałych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych	82
XI. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego	83
<b>D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE</b>	<b>83</b>

**A. Część ogólna**

**1. Badanie dotyczy grupy kapitałowej BLACK POINT, w której podmiotem dominującym jest BLACK POINT SA. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, powstałej z przekształcenia spółki BLACK POINT Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie Aktu Notarialnego rep. A 8392/2007 z dnia 28.09.2007 r. sporządzonego przez notariusz Dominikę Grodzińską.**

**2. Zasadniczym przedmiotem działalności grupy kapitałowej jest:**

- poligrafia i reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- działalność wydawnicza,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych,
- produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych.

**3. Wskazana w punkcie 1 spółka nie jest zależna ani stowarzyszona z innymi spółkami.**

**4a. Spółka dominująca wg stanu na 31.12.2009 r. posiada następujące spółki zależne:**

Spółka – zależność <i>(inne niż kapitał i prawa głosu przyczyny zależności)</i>	Bezpośr. udział, %		Pośredni udział, %	
	kapitał	głosy	kapitał	głosy
1. Eco Service Sp. z o.o.	88	88		
2. Technische Bürosysteme GmbH			57	57

**5. Następujące, z wykazanych w punkcie 4, spółki są spółkami dominującymi i posiadają spółki podporządkowane:**

- Eco Service Sp. z o.o.

**6. W stosunku do 31.12.2008 r. w składzie grupy kapitałowej nastąpiły następujące zmiany:**

Spółki zależne na dzień 31.12.2008r.

Spółka – zależność <i>(inne niż kapitał i prawa głosu przyczyny zależności)</i>	Bezpośr. udział, %		Pośredni udział, %	
	kapitał	głosy	kapitał	głosy
3. Eco Service Sp. z o.o.	79	79		
4. Eko Mar Sp. z o.o.	56	56		
5. Technische Bürosysteme GmbH			52	52

**7. Spółki zależne i stowarzyszone nie są udziałowcami/akcjonariuszami spółki dominującej.**

**8. Nie występują powiązania poziome pomiędzy spółkami zależnymi i stowarzyszonymi.**

**9. Spółką dominującą kieruje Zarząd, którego skład (w okresie sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) jest następujący:**

Nazwisko i Imię	Funkcja	Zmiany
Piotr Kolbusz	Prezes Zarządu	od dnia 01 października 2009 r.
Kamila Yamasaki	Prezes Zarządu	do dnia 09 września 2009 r.
Anna Skałeczka	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Adamski	Członek Zarządu	od dnia 27 stycznia 2009 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Biuro Rachunkowo-Konsultingowe EKKOM Sp. z o.o., które posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

**10. Spółka dominująca posiada Radę Nadzorczą, której skład (w okresie sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) jest następujący:**

Nazwisko i Imię	Funkcja	Zmiany
Kamila Yamasaki	Przewodnicząca	od dnia 01 listopada 2009 r.
Piotr Kolbusz	Przewodniczący	od dnia 5 stycznia 2009 r. do dnia 29 września 2009
Dobrosław Wereszko	Przewodniczący	od dnia 1 marca 2008 r. do 04 stycznia 2009 r.
	Wiceprzewodniczący	od dnia 5 stycznia 2009 r.
Krzysztof Latuszek	Członek	od dnia 5 stycznia 2009 r. do dnia 30 października 2009 r.
Leszek Jurasz	Członek	od dnia 01 listopada 2009 r.

**11. Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, podpisane przez Zarząd spółki dominującej, składającego się z (wartości w tysiącach złotych):**

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową

**31 952 484,41**

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariacie porównawczym) wykazujący zysk netto **5 926 177,72**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4 327 177,72**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 300 827,35**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

**12. Sprawozdanie skonsolidowane na 31.12.2009 r. zostało sporządzone na podstawie poniższych sprawozdań jednostkowych:**

- spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto	Zmiana kapitałów	Zm. st. śr. pien.
Eco Service Sp. z o.o.	6 846 290,21	1 397 676,47	1 397 676,47	-201 811,02
Suma (bez korekt)	6 846 290,21	1 397 676,47	1 397 676,47	-201 811,02

- przedmiotem badania były:

Spółka	Firma rewidencka	Data i rodzaj opinii
Eco Service Sp. z o.o.	Audytór Spółka Akcyjna	6.04.2010r. pozytywna

Ze względu na poziom istotności na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie konsoliduje danych spółki Technische Bürosysteme GmbH.

**13. Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:**

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto	Zmiana kapitałów	Zm. st. śr. pien.
Spółka dominująca	26 431 377,89	4 820 602,37	3 221 602,37	1 502 638,27
∑ spół. konsol. met. pełną	6 846 290,21	1 397 676,47	1 397 676,47	-201 811,02
∑ spół. konsol. met. proporcj.				
<b>Razem</b>	<b>33 277 668,10</b>	<b>6 218 278,84</b>	<b>4 619 278,84</b>	<b>1 300 827,25</b>
Korekty - met. praw. własn.				
Korekty - met. proporcjon.				
Korekty - met. kons. pełnej	-1 325 183,69	-292 101,12	-292 101,12	0,00
∑spraw. skonsolidowane	31 952 484,41	5 926 177,72	4 327 177,72	1 300 827,25

14. Badanie przeprowadził biegły rewident Andrzej Kapral nr 1557 przy udziale aplikanta Agnieszki Dominiak nr 10067 oraz asystenta Violetty Pietrzak, zgodnie z umową zawartą dnia 30 grudnia 2009 r. pomiędzy badaną jednostką a Audytór S.A. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1930. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu biegły rewident oraz wykonawcy stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 66 ustawy o rachunkowości.

15. Decyzję o wyborze Audytór S.A. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 17 grudnia 2009 roku.

16. Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 24 marca do 31 marca i 6 kwietnia 2010 roku.

17. Badana jednostka udostępniła żądane przez kluczowego biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia), nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania).

18. Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie skonsolidowane po raz pierwszy.

**B. Ocena sytuacji majątkowo-finansowej**

**1. Struktura i dynamika majątku grupy kapitałowej i źródeł jego finansowania**

Stan na dzień:	31.12.2009	31.12.2008	Struktura, %, 31.12		Dynamika
	tys. zł	tys. zł	2009	2008	2009/08,%
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>6 719,8</b>	<b>8 030,0</b>	<b>21,0</b>	<b>28,5</b>	<b>84</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	34,6	3,1	0,1	0,0	1 111
II. Wartość firmy jedn. podporządkow.	227,9	0,0	0,7	0,0	0
III. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	6 086,2	6 625,9	19,0	23,5	92
- urzędnia techniczne i maszyny	1 523,6	1 933,8	4,8	6,9	79
IV. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0
V. Inwestycje długoterminowe	126,4	1 116,4	0,4	4,0	11



VI. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	244,7	284,6	0,8	1,0	86
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>25 232,7</b>	<b>20 143,6</b>	<b>79,0</b>	<b>71,5</b>	<b>125</b>
I. Zapasy, w tym:	7 491,3	5 687,2	23,4	20,2	132
- materiały, półprod. i prod. w toku	2 630,3	2 002,1	8,2	7,1	131
- produkty gotowe i towary	4 037,7	3 334,9	12,6	11,8	121
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	15 747,8	13 421,0	49,3	47,6	117
- z tytułu dostaw i usług	14 350,5	12 593,8	44,9	44,7	114
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1 815,0	524,5	5,7	1,9	346
- środki pieniężne i in. akt. pieniężne	1 807,0	509,5	5,7	1,8	355
IV. Krótkot. rozlicz. międzyokresowe	178,6	510,8	0,6	1,8	35
<b>Razem aktywa</b>	<b>31 952,5</b>	<b>28 173,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>113</b>
<b>A. Kapitał/fundusz własny</b>	<b>21 652,8</b>	<b>17 325,6</b>	<b>67,8</b>	<b>61,5</b>	<b>125</b>
I. Kapitał podstawowy	550,0	549,0	1,7	1,9	100
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0,0	-1,0	0,0	0,0	0
III. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0
IV. Kapitał zapasowy	15 166,4	13 599,9	47,5	48,3	112
V. Kapitał z aktualiz. wyceny	10,2	10,2	0,0	0,0	100
VI. Pozostałe kapitały rezerw.	0,0	1,0	0,0	0,0	0
VI. Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0
VIII. Zysk (strata) lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0
IX. Zysk (strata) netto	5 926,2	3 166,4	18,5	11,2	187
X. Odpisy z zysku netto w roku obrot.	0,0	0,0	0,0	0,0	0
<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>408,6</b>	<b>426,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>	<b>96</b>
<b>C. Ujemna wart. firmy jedn. podporz.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zob.</b>	<b>9 891,1</b>	<b>10 421,1</b>	<b>31,0</b>	<b>37,0</b>	<b>95</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	601,7	271,1	1,9	1,0	222
II. Zobowiązania długoterminowe	128,1	31,1	0,4	0,1	412
III. Zobowiązania krótkoterm., w tym:	9 128,2	10 008,5	28,6	35,5	91
- kredyty i pożyczki	490,6	983,1	1,5	3,5	50
- z tytułu dostaw	7 060,1	7 753,8	22,1	27,5	91
- z tyt. podatków, ceł, ubezp. i in	765,9	834,7	2,4	3,0	92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	33,1	110,4	0,1	0,4	30
<b>Razem pasywa</b>	<b>31 952,5</b>	<b>28 173,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>113</b>

## 2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy grupy kapitałowej

Okres	OB 2009 r.	OU 2008 r.	OB : OU
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	%
<b>A. Przychody netto ze sprzed. i zrównane z nimi</b>	<b>68 275,3</b>	<b>44 813,1</b>	<b>152</b>
<i>I. Przychody netto ze sprzed. produktów</i>	47 774,8	34 819,9	137
<i>II. Zmiana stanu produktów</i>	689,9	40,8	1 691
<i>III. Koszt wytworzenia produkcji na własne potrzeby</i>	0,0	0,0	0
<i>IV. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.</i>	19 810,6	9 952,4	199
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>59 096,8</b>	<b>40 754,5</b>	<b>145</b>
<i>I. Amortyzacja</i>	897,5	865,6	104
<i>II. Zużycie materiałów i energii</i>	26 057,4	18 320,9	142
<i>III. Usługi obce</i>	10 758,5	8 448,2	127
<i>IV. Podatki i opłaty</i>	393,3	362,0	109
<i>V. Wynagrodzenia</i>	6 349,9	5 266,9	121
<i>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	962,6	841,7	114
<i>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</i>	558,6	582,3	96
<i>VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów</i>	13 118,9	6 066,9	216
<b>C. Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>9 178,5</b>	<b>4 058,6</b>	<b>226</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	202,4	98,3	206
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 215,4	398,1	305
<b>F. Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>8 165,5</b>	<b>3 758,8</b>	<b>137</b>
G. Przychody finansowe	82,1	83,9	98
H. Koszty finansowe	442,5	380,2	116
I. Zysk/strata ze sprzedaży udziałów jedn. podporz.	0,0	0,0	0

<b>J. Zysk/strata brutto na działalności gospod.</b>	<b>7 805,1</b>	<b>3 462,5</b>	<b>225</b>
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0
L. Odpis wartości firmy	0,0	0,0	0
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	583,4	0
<b>N. Zysk/strata brutto</b>	<b>7 805,1</b>	<b>4 045,9</b>	<b>193</b>
O. Podatek dochodowy	1 585,1	771,5	205
P. Pozostałe obowiązkowe zm. zysku (zw. straty)	0,0	0,0	0
Q. Zysk/strata z udziałów w jedn. podporządkow.	0,0	0,0	0
R. Zysk/strata mniejszości	293,8	108,0	272
<b>S. Zysk/strata netto</b>	<b>5 926,2</b>	<b>3 166,4</b>	<b>187</b>

### 3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

Wartość za okres:	2009 r.	2008 r.	2009 r.	2008 r.
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	%	%
• Przychody netto ze sprzedaży	68 275,3	44 813,1	99,6	98,3
• Pozostałe przychody operacyjne	202,4	98,3	0,3	0,2
• Przychody finansowe	82,1	83,9	0,1	0,2
• Zysk/strata ze sprz. udz. jedn. podporz.				
• Zyski nadzwyczajne				
• Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	583,4	0,0	1,3
• Strata mniejszości				
• Zysk z udz. w jedn. podporządk.				
<b>Razem</b>	<b>68 559,8</b>	<b>45 578,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
• Koszty działalności operacyjnej	59 096,8	40 754,5	96,8	97,9
• Pozostałe koszty operacyjne	1 215,4	398,1	2,0	1,0
• Koszty finansowe	442,5	380,2	0,7	0,9
• Straty nadzwyczajne				
• Odpis wartości firmy				
• Strata z udz. w jedn. podporządk.				
• Zysk mniejszości	293,8	108,0	0,5	0,3
<b>Razem</b>	<b>61 048,5</b>	<b>41 640,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 4. Zmiana stanu skonsolidowanych kapitałów własnych

Kapitał własny (w tys.)	2009	2008	zmiana
Suma kapitałów własnych - BO	17 325,6	15 920,4	1 405,2
Korekty błędów podstawowych			
Skorygowane BO kapitałów własnych	17 325,6	15 920,4	1 405,2
Suma kapitałów własnych - BZ	21 652,8	17 325,6	4 327,2
Wpływ propozycji podziału wyniku na kapitały własne	0,0	X	X
Wpływ rzeczywistego podziału wyniku na kapitały własne	X	-1 100,0	X
Suma kapitałów własnych po podziale wyniku	21 652,8	17 325,6	4 327,2

### 5. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Treść	2009 /tys./	2008 /tys./
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 926,2</b>	<b>3 166,4</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-3 169,9</b>	<b>-1 087,1</b>
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	293,8	108,0
Zysk/strata z udziałów w jedn. stowarzyszonych	897,5	282,2
Amortyzacja (w tym odpis dodatniej i ujemnej wartości firmy)	-1 804,1	-1 088,3
Zmiana stanu zapasów	-2 326,8	-2 185,3
Zmiana stanu należności	-836,2	1 585,7
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	605,9	210,6
Pozostałe korekty	<b>2 756,3</b>	<b>2 079,3</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>18,8</b>	<b>36,8</b>

Wpływy z tyt. zbycia WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 055,5	135,4
Pozostałe wpływy	250,2	889,7
Wydatki z tyt. nabycia WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	120,0	336,3
Pozostałe wydatki	<b>704,1</b>	<b>-1 053,8</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	7,0	580,0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	17,3	71,0
Pozostałe wpływy	1 600,0	1 223,9
Wydatki z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	492,5	129,3
Wydatki z tyt. spłaty kredytów i pożyczek	91,3	165,2
Pozostałe wydatki	<b>-2 159,5</b>	<b>-867,4</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 297,4</b>	<b>0,1</b>
<b>D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 926,2</b>	<b>3 166,4</b>

#### 6. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej grupy kapitałowej w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK	2009	2008	różnica	J.dom.
1. Średnie zatrudnienie, osób	117	108	9	101
2. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	22 824,3	18 165,0	4 659,3	19 818,8
3. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	16 104,6	10 135,1	5 969,5	12 861,3
4. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	40,2	22,3	17,9	33,3
5. Rentowności aktywów (wynik netto/aktywa), %	19,7	b.d.	-	19,4
6. Rentowności kapitałów własnych (wynik netto/kapitały własne), %	30,4	b.d.	-	27,5
7. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	11,4	7,7	3,7	11,8
8. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	8,7	7,1	1,6	9,4
9. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	13,4	9,1	4,3	12,9
10. Finansow. aktywów trwałych (kapitały własne/aktywa trwałe), %	322,2	215,8	106,4	275,0
11. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	29,0	35,6	-6,6	25,5
12. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	42,7	57,9	-15,2	35,2
13. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	2,76	2,01	0,75	2,94
14. Płynności II (aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania bieżące)	1,92	1,39	0,53	2,11
15. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,20	0,05	0,15	0,26
16. Rotacji należności (należn. handl. przec. x 360/sprzedaż netto), dni	72	b.d.	-	79
17. Rotacji zapasów (zapasy przeciętne x 360/sprzedaż netto), dni	35	b.d.	-	32
18. Rotacji zobowiązań (zobow.handl. przec. x 360/ sprzedaż netto), dni	39	b.d.	-	38

#### 7. Ogólna ocena działalności

Dane zaprezentowane wcześniej wskazują na:

- W strukturze aktywów powiększyła się przewaga udziału aktywów obrotowych (79%) nad udziałem aktywów trwałych (21%). Dynamiczny wzrost zanotowano w pozycji środki pieniężne. Spadek odnotowano w inwestycjach długoterminowych (sprzedaż udziałów w spółce zależnej, która z uwagi na istotność wyłączona była z konsolidacji w 2008 roku).
- W strukturze pasywów największą dynamikę zanotowano w pozycji zobowiązań długoterminowych. Wśród zobowiązań największą pozycją są, tak jak w roku ubiegłym, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.
- Grupa kapitałowa zwiększyła w roku 2009 przychody ze sprzedaży o ponad połowę przy jednoczesnym mniej dynamicznym wzroście kosztów działalności operacyjnej. Prawidłowe tendencje wzrostu przychodów w stosunku do kosztów przyczyniły się do ponad dwukrotnego wzrostu zysku ze sprzedaży.
- Łączne kapitały własne netto na 31.12.2009 r. wykazują przyrost w stopniu większym niż stopa inflacji w stosunku do stanu na 31.12.2008 r.
- Poprawie uległy wskaźniki zarówno w obszarze rentowności, jak i płynności.
- Syntetycznie efektywność gospodarowania /w roku badanym w stosunku do roku ubiegłego/ przedstawia relacja tempa zmian zatrudnienia (R), aktywów (A), kosztów działalności operacyjnej (K), przychodów ze sprzedaży (S) i zysku netto (Z):

winno być	R	<	A	<	K	<	S	<	Z
jest %	108	<	113	<	145	<	152	<	187

Reasumując grupa kapitałowa w badanym okresie osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe i gospodarcze.

## 8. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki dominującej we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności grupy kapitałowej. Zagrożenia takie nie wynikają także ze sprawozdań jednostek podlegających konsolidacji. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki dominującej, że jej działalność grupy kapitałowej w roku 2010 w stosunku do roku 2009 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

### C. Część szczegółowa

#### I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

1. Sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzonych za ten sam co podmiot dominujący okres obrotowy.
2. Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych krajowych spółek grupy kapitałowej.
3. Zarząd spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji oraz czasokres rozliczania wartości firmy z konsolidacji oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji.
4. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania spółek, które podlegały badaniu.
5. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłych badających sprawozdania poszczególnych spółek.
6. Z konsolidacji wyłączono następujące spółki:

Spółka	Suma bilansowa	Przychody	Wynik netto
Technische Bürosysteme GmbH.	2 010 413,15	6 952 646,70	56 610,66

Prezentowane dane dotyczą roku 2008 i zostały przeliczone wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2008r.

Wyłączenie z konsolidacji poszczególnych spółek wynika z art. 58 ustawy o rachunkowości (poziom istotności).

#### II. Prezentacja aktywów trwałych

##### A I. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują wyłącznie inne wartości niematerialne i prawne (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
<b>31.12.2008</b>	<b>196 348,24</b>	<b>193 232,26</b>		<b>3 115,98</b>
Zmiany - zwiększenia	34 454,50			
- utrata wartości				
- amortyzacja		2 940,21		
- inne zmniejszenia				
- stanu zaliczek				
<b>31.12.2009</b>	<b>230 802,74</b>	<b>196 172,47</b>		<b>34 630,27</b>

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi są programy komputerowe i licencje.

Brak jest w tej pozycji korekt konsolidacyjnych.

##### A II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych wynosi na dzień bilansowy (w zł):

Grupa Kapitałowa	Jednostki zależne	Jednostki współzależne	Jednostki stowarzyszone
<b>31.12.2008</b>			
Zmiany - zwiększenia	227 850,07		
- zmniejszenia			
<b>31.12.2009</b>	<b>227 850,07</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Wartość firmy powstała na transakcjach nabycia dodatkowych udziałów w Spółce Eco Service, które miały miejsce w grudniu 2009 roku.

##### A III. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
<b>31.12.2008, w tym:</b>	<b>10 271 293,91</b>	<b>3 645 436,70</b>		<b>6 625 857,21</b>
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	1 177 225,99			1 177 225,99
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	3 559 583,31	919 076,89		2 640 506,42
- maszyny i urządzenia	4 075 374,97	2 141 557,02		1 933 817,95
- środki transportu	557 887,29	252 834,48		305 052,81
- inne środki trwałe	488 532,87	331 968,31		263 247,77
- środki trwałe w budowie	56 006,27			56 006,27
- zaliczki na środki trwałe w budowie	250 000,00			250 000,00
Zmiany - przyjęcie do używania	364 114,71			
- inne zwiększenia				
- sprzedaż i likwidacja	79 054,95	75 588,35		
- utrata wartości				
- amortyzacja		892 971,88		
- inne zmniejszenia				
- inne (ST w budowie i zaliczki)	-7 291,02			
<b>31.12.2009, w tym:</b>	<b>10 549 062,65</b>	<b>4 462 820,23</b>		<b>6 086 242,42</b>
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	1 177 225,99			1 177 225,99
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	3 600 642,31	1 100 539,30		2 500 103,01
- maszyny i urządzenia	4 205 538,67	2 681 950,34		1 523 588,33
- środki transportu	627 989,83	264 858,60		363 131,23
- inne środki trwałe	638 950,60	415 471,99		223 478,61
- środki trwałe w budowie	48 715,25			48 715,25
- zaliczki na środki trwałe w budowie	250 000,00			250 000,00

Brak jest w tej pozycji korekt konsolidacyjnych.

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- budynki - istniejące rozbieżności pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową wynikają z zastosowania dla budynków stawki amortyzacyjnej 5% dla celów bilansowych, przy jednoczesnym zastosowaniu stawki 2,5% dla celów podatku dochodowego od osób prawnych,
- grunty – nie podlegające umorzeniu prawo wieczystego użytkowania,
- maszyny i urządzenia
- zaliczka na środki trwałe - obejmuje zaliczkę krajową na zakup nieruchomości, która w styczniu 2010 roku została zwrócona.

#### A IV. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

#### A V. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1.Nieruchomości				
2.Wart.niemat.i prawne				
3a.Dług.akt.fin.w jed.zal.	863 851,40	-737 500,00	126 351,40	1 116 351,40
3b.Dł.akt.fin.-met.pr.wł.				
3c.Dł.akt.fin.w poz.jedn.				
4.Inne inwest długoterm.				

Korekty konsolidacyjne wynikają z eliminacji udziałów jakie posiada Black Point S.A. w Eco Service Sp. z o.o.

Grupa wykazuje w pozycji długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych udziały w Spółce Technische Bürosysteme GmbH, która została wyłączona z konsolidacji.

#### A VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

Treść	Σ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1. Aktywa z tyt. OPD	236 082,21	8 615,73	244 697,94	284 643,93
2. Inne rozl. międzyokr.				

Korekty konsolidacyjne wynikają z wyeliminowania niezrealizowanych zysków na sprzedaży towarów i produktów w grupie.

W aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dominującym tytułem różnic przejściowych jest różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych, wynikająca z odmiennych stawek amortyzacyjnych oraz użytkowania środków na podstawie umów leasingu taktowanych odmiennie dla celów bilansowych i podatkowych, a także niewypłacone wynagrodzenia.

### III. Prezentacja aktywów obrotowych

#### B I. Zapasy

Zapasy obejmują (w zł):

Treść	Σ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1. Materiały	2 675 142,35	-44 865,98	2 630 276,37	2 002 100,50
2. Półpr. i prod. w toku				
3. Produkty gotowe	1 534 755,75		1 534 755,75	844 883,81
4. Towary	2 503 425,48	-479,98	2 502 945,50	2 489 976,26
5. Zaliczki na dostawy	823 350,16		823 350,16	350 283,01

Korekty konsolidacyjne wynikają z:

- materiały – zakupy dokonane przez Black Point S.A. w Eco Service Sp. z o.o.,
- towary – zakupy dokonane przez Eco Service Sp. z o.o. w Black Point S.A.

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- materiały do produkcji - tusze, kasety, proszek tonerowy, itp.
- towary handlowe – puste kartridże,
- produkty gotowe – materiały eksploatacyjne do drukarek.

#### B II. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują (w zł):

Treść	Σ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1. Nal. od jedn. pow.				
a) z tyt. dostaw..o okr.spł.				
- do 12 miesięcy	1 269 999,67	-717 927,96	552 071,71	75 274,01
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	60 875,58	-60 875,58	0,00	224,23
2. Nal. od poz. jednostek				
a) z tyt. dostaw..o okr.spł.				
- do 12 miesięcy	13 798 443,99		13 798 443,99	12 518 486,68
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków .....	1 285 252,84		1 285 252,84	816 619,05
c) inne	112 035,61		112 035,61	10 428,33
d) doch. na dr. sądowej				

Korekty konsolidacyjne:

- należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy zostały skorygowane o saldo rozrachunków wzajemnych, głównie sprzedaż kartridży z Eco Service Sp. z o.o. do Black Point S.A.
- inne należności od jednostek powiązanych pomniejszono o saldo wzajemnych wierzytelności wynikających z umowy przelewu wierzytelności,

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- inne należności od pozostałych jednostek z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych to przede wszystkim podatek VAT 840 461,40 zł oraz podatek dochodowy od osób prawnych 365 632,00 zł.

#### B III. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w zł):

Treść	Σ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1a. Kr. akt. fin. w jed. zal.				
1b. Kr. akt. fin. w jed. stow.				
1c. Kr. akt. fin. w poz. jedn.	8 000,00		8 000,00	15 000,00

1d.Śr.pien.i akt.pien.	1 806 988,96		1 806 988,96	509 549,39
2.Inne inw.krótkotermin.				

Korekty konsolidacyjne nie wystąpiły.

1a. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych obejmują (w tys. zł):

Treść	Jednostka	Wartość	Uwagi
- pożyczki udzielone	Eco Sernice Sp. z o.o.	8 000,00	
- krajowe środki pieniężne w kasie	Eco Sernice Sp. z o.o.	5 904,91	
- waluty obce w kasie / kasach	Eco Sernice Sp. z o.o.	3 634,40	
- dewizowe rachunki bankowe	Eco Sernice Sp. z o.o.	57 717,65	
- złotówkowe rachunki bankowe	Eco Sernice Sp. z o.o.	8 643,02	

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają środki zgromadzone przez Black Point S.A. na złotówkowych rachunkach bankowych w kwocie 1 590 099,08 zł.

#### B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
Krótkot.rozl.międzyokr.	178 591,41		178 591,41	510 758,01

Korekty konsolidacyjne nie wystąpiły.

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- reklama rozliczna w czasie: 106 850,06 zł,
- opłaty za targi pobierane z góry: 30 991,46 zł,
- energia: 17 907,28 zł.

#### IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych

Kapitały własne obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
I.Kapit.podstawowy	800 000,00	-250 000,00	550 000,00	549 000,00
II.Należn.wkł.na kap.				-1 000,00
III.Udziały własne				
IV.Kapitał zapasowy	15 571 684,96	-405 323,23	15 166 361,73	
V.Kap.z aktual.wyceny	10 243,30		10 243,30	
VI.Poz.kap.rezerw.				1 000,00
VII.Różn.kurs.z przelicz.				
VIII.Wynik lat ubiegłych				
IX.Wynik netto	6 218 278,84	-292 101,12	5 926 177,72	3 166 433,32
X.Odp.z zysku w r.obr.				

Sporządzono w sposób kompletny zestawienie zmian skonsolidowanych kapitałów własnych.

Korekty konsolidacyjne wynikają z:

- w kapitale podstawowym wyeliminowano udziały jednostki dominującej w spółce zależnej,
- w kapitale zapasowym korekty dotyczą rozliczenia kapitałów mniejszości po objęciu udziałów przez Black Point S.A. w Eco Service Sp. z o.o. oraz eliminacji zysku z transakcji sprzedaży zapasów w grupie,
- wynik finansowy netto jest korygowany o udział kapitałów mniejszości w wyniku jednostki zależnej oraz udział w niezrealizowanych zyskach na sprzedaży towarów i produktów w ramach grupy.

W poszczególnych pozostałych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- kapitał zapasowy powstały głównie z zysków wypracowanych w latach minionych,
- zysk netto roku obrotowego.

#### V. Kapitał mniejszości

Kapitał udziałowców mniejszościowych ustalony został prawidłowo, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów z uwzględnieniem przypadających na nich odpisach z zysku netto roku bieżącego i korektach niezrealizowanych zysków.

Grupa Kapitałowa	Kapitały mniejszości
31.12.2009	408 568,20
31.12.2008	426 887,03

**VI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych nie występuje.

**VII. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania****D I. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1.rezerwa z tyt. OPD	8 520,87		8 520,87	104 537,05
2a.dł.rez.na św. pracown.				
2b.kr.rez.na św. pracow.	520 526,07		520 526,07	166 520,15
3a.poz.rez.długotermin.				
3b.poz.rez.krótkotermin.				

Korekty konsolidacyjne w tej pozycji nie występują.

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy: 140 934,21 zł,
- rezerwa na wynagrodzenia: 379 591,86 zł.

**D II. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1.wobec jedn.powiąz.				
2a.poz.-kred.i poz.				
2b.poz.-z tyt.emisji p.dł.				
2c.poz.-in.zob.fin.	128 105,79		128 105,79	31 106,36
2d.poz.-inne				

Zobowiązania długoterminowe obejmują wyłącznie zobowiązania z tytułu płatności rat leasingowych.

**D III. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1. Zob.wob. jedn.pow.				
a) z tyt.dostaw..o okr.spł.				
- do 12 miesięcy	768 520,85	-717 927,96	50 592,89	407 433,03
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	68 399,58	-68 399,58	0,00	224,23
2. Zob.wob poz.jedn.				
a) kredyty i pożyczki	490 638,23		490 638,23	983 120,36
b) z tyt.emisji pap.dłużn.				
c) inne zob.fin.	48 311,66		48 311,66	19 997,67
d) z tyt.dostaw..o okr.spł.				
- do 12 miesięcy	7 009 492,24		7 009 492,24	7 346 335,37
- powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki na dostawy				
f) zobow.wekslowe				
g) z tytułu podatków .....	765 949,56		765 949,56	834 664,62
h) z tyt.wynagrodzeń	276 700,56		276 700,56	216 770,55
i) inne	451 240,96		451 240,96	157 977,98
3. fundusze specjalne	35 231,60		35 231,60	22 483,54

Korekty konsolidacyjne wynikają z:

- eliminacji wzajemnych rozrachunków i wierzytelności z zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają:

- zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług,
- zaciągnięte kredyty i pożyczki, tutaj umowa limitu wierzytelności i kredyt w rachunku bieżącym,
- zobowiązania z tytułu podatków.



**D IV. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.	Skonsolid. rok ub.
1. Ujemna wart. firmy				
2a. Inne rozl. międz. dług.	33 123,03		33 123,03	18 963,71
2b. Inne rozl. międz. krót.				91 408,09

Korekty konsolidacyjne nie wystąpiły.

W poszczególnych pozycjach (powyższej części) sprawozdania skonsolidowanego dominujący udział mają inne rozliczenia międzyokresowe dotyczące rozliczenia w czasie dotacji unijnej na zakup środków trwałych.

**VIII. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej****A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – B. Koszty działalności operacyjnej – C. Zysk (strata) ze sprzedaży**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.
A I. przych. ze sp. prod.	48 032 639,12	-257 852,47	47 774 786,65
A II. zm. stanu prod.	689 871,94		689 871,94
A III. k.w. prod. na wł. pot.			
A IV. przych. ze sp. tow.	30 124 557,58	-10 313 934,92	19 810 622,66
<b>A. Razem przychody</b>	<b>78 847 068,64</b>	<b>-10 571 787,39</b>	<b>68 275 281,25</b>
– w tym od jedn. pow.	15 765 601,13	-10 571 787,39	5 193 813,74
B I. amortyzacja	899 449,63	-1 979,45	897 470,18
B II. zuż. mat. i energii	26 076 465,42	-19 027,97	26 057 437,45
B III. usługi obce	10 986 264,30	-227 751,85	10 758 512,45
B IV. podatki i opłaty	393 311,41		393 311,41
B V. wynagrodzenia	6 349 939,87		6 349 939,87
B VI. ubezpiec. społ. i inne..	964 795,57	-2 160,00	962 635,57
B VII. poz. k. rodzajowe	565 497,00	-6 933,20	558 563,80
B VIII. wart. sp. towarów	23 434 978,85	-10 316 070,69	13 118 908,16
<b>B. Razem koszty</b>	<b>69 670 702,05</b>	<b>-10 573 923,16</b>	<b>59 096 778,89</b>
<b>C. Wynik ze sprzed.</b>	<b>9 176 366,59</b>	<b>2 135,77</b>	<b>9 178 502,36</b>

Korekty konsolidacyjne wynikają z wyeliminowania transakcji pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją oraz wynikającego z tych transakcji niezrealizowanego zysku na sprzedaży zapasów, które na dzień bilansowy pozostały w grupie. Korekty obejmują również reklasyfikację kosztów zgodnie z podstawowym przedmiotem działalności grupy.

**IX. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto****D. Pozostałe przychody operacyjne – E. Pozostałe koszty operacyjne – F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

Treść	∑ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.
Zysk ze zb. nief. akt. trw.	15 385,84		15 385,84
Dotacje	59 684,39		59 684,39
Inne przych. operacyjne	127 324,39		127 324,39
<b>Razem poz. prz. operac.</b>	<b>202 394,62</b>		<b>202 394,62</b>
Strata ze zb. nief. akt. trw.			
Akt. wart. akt. niefinans.	109 541,73		109 541,73
Inne koszty operacyjne	1 105 848,66		1 105 848,66
<b>Razem poz. k. operac.</b>	<b>1 215 390,39</b>		<b>1 215 390,39</b>
<b>Wynik z dz. operacyjnej</b>	<b>8 163 370,82</b>	<b>2 135,77</b>	<b>8 165 506,59</b>

W pozostałej działalności operacyjnej korekty konsolidacyjne nie występują.

Najistotniejszymi pozostałymi kosztami operacyjnymi są:

- spisane koszty poniesione z planami upublicznienia spółki na GPW, które nie zostały zrealizowane,
- koszty zniszczonych towarów niepełnowartościowych.

**G. Przychody finansowe – H. Koszty finansowe – I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek powiązanych - J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

Treść	Σ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.
Dywid.i udz. w zyskach			
- w tym od jedn.pow.			
Odsetki	16 251,51		16 251,51
- w tym od jedn.pow.			
Zysk ze zbycia inwest.	65 500,00		65 500,00
Aktualiz.wart. inwestycji			
Inne	374,14		374,14
<b>Razem przych.finans.</b>	<b>82 125,65</b>		<b>82 125,65</b>
Odsetki	74 021,62		74 021,62
- w tym dla jedn.pow.			
Strata ze zb.inwestycji			
Aktualiz.wart.inwestycji			
Inne	368 502,00		368 502,00
<b>Razem koszty finans.</b>	<b>442 523,62</b>		<b>442 523,62</b>
<b>Wynik z dz.gospod.</b>	<b>7 802 972,85</b>	<b>2 135,77</b>	<b>7 805 108,62</b>

Na działalności finansowej korekty konsolidacyjne nie występują.

Główne pozycje kosztowe na tej działalności dotyczą kosztów finansowania zewnętrznego oraz różnice kursowe dotyczące w całości działalności operacyjnej.

**K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych – L. Odpis wartości firmy – M. Odpis ujemnej wartości firmy – N. Zysk (strata) brutto – O. Podatek dochodowy – P. Pozostałe obligatoryjne zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) – Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – R. Zyski (straty) mniejszości – S. Zysk (strata) netto**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

Treść	Σ przed korektami	Korekty konsolid.	Spraw. skonsolid.
Zyski nadzwyczajne			
Straty nadzwyczajne			
<b>Wynik zdarzeń nadzw.</b>			
Odp.w.firmy-jedn.zal.			
Odp.w.firmy-jed.wspzal.			
Odp.w.firmy-jedn.stow.			
Odp.uj.w.firmy-jedn.zal.			
Odp.uj.w.firmy-j.wspzal.			
Odp.uj.w.firmy-jedn.stow.			
Zysk/strata brutto	7 802 972,85	2 135,77	7 805 108,62
Podatek dochodowy	1 584 694,01	405,80	1 585 099,81
Pozost.obow.obc.wyniku			
Wynik z udz.w j.podp.			
Wynik mniejszości		293 831,10	293 831,10
Zysk/strata netto	6 218 278,84	-292 101,12	5 926 177,72

Korekty konsolidacyjne wynikają z wystąpienia podatku odroczonego na niezrealizowanych zyskach oraz przypisania zysku roku bieżącego udziałowcom mniejszościowym.

**X. Prezentacja danych w pozostałych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych****1. Skonsolidowana informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzono w sposób poprawny i kompletny. Dodatkowe informacje i objaśnienia zestawiono w sposób poprawny i kompletny.

**2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono w sposób poprawny.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kształtuje głównie zysk skorygowany o amortyzację.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej kształtuje głównie wpływ ze sprzedaży udziałów w spółce EKO MAR.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wykazują wartość ujemną głównie z powodu wypłaty dywidendy.

### **3. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

Zarząd spółki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

### **XI. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego**

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

### **D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE**

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania skonsolidowanego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**AUDYTOR Spółki Akcyjnej**

z siedzibą we Wrocławiu, ul. Grabiszyńska 143  
numer podmiot uprawnionego 1930

**Prezes Zarządu**

**AUDYTOR S.A.**

**Andrzej Kapral**

Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 1557

**Andrzej Kapral**

Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 1557

**Wrocław, 08 kwietnia 2010 r.**

## 6. Załączniki

### 6.1. Tekst ujednolicony Statutu Emitenta

**STATUT**  
Spółki pod firmą BLACK POINT Spółka Akcyjna  
(tekst jednolity ustalony przez radę nadzorczą 27.02.2009)

#### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### Artykuł 1

1. Celem dalszego wspólnego prowadzenia działalności gospodarczej założyciele podejmują uchwałę o przekształceniu Spółki pod firmą BLACK POINT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanach Wrocławskich w Spółkę Akcyjną zwaną dalej „Spółką”.
2. Celem Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej zmierzającej do uzyskiwania zysków i wzrostu wartości Spółki.

##### Artykuł 2

1. Spółka działa pod firmą: BLACK POINT Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: BLACK POINT S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.
2. Siedzibą Spółki są Bielany Wrocławskie.

##### Artykuł 3

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą BLACK POINT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.
2. Założycielami Spółki są Piotr Kolbusz i Dobrosław Wereszko.

##### Artykuł 4

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

##### Artykuł 5

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Spółka może powoływać i prowadzić swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Powołanie oddziału wymaga zgody Rady Nadzorczej.

##### Artykuł 6

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

##### Artykuł 7

Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

- Działalność wydawnicza; Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22);
- Produkcja wyrobów chemicznych (PKD 24);
- Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (PKD 26);
- Produkcja maszyn i urządzeń gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29);
- Produkcja maszyn biurowych i komputerów (PKD 30);
- Produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 31);
- Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych (PKD 32);

*colt* *Dobrosław Wereszko*

- Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 36.63.Z);
- Przetwarzanie odpadów (PKD 37);
- Sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych (PKD 50);
- Handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (PKD 51);
- Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52);
- Hotele i restauracje (PKD 55);
- Działalność związana z turystyką (PKD 63.3);
- Pośrednictwo finansowe pozostałe (PKD 65.2);
- Obsługa nieruchomości (PKD 70);
- Informatyka (PKD 72);
- Działalność badawczo – rozwojowa (PKD 73);
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z);
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14);
- Działalność holdingów (PKD 74.15);
- Reklama (PKD 74.40.Z);
- Działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników (PKD 74.50.A);
- Działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.87 A);
- Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.87.B);
- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20.A);
- Kształcenie ustawiczne dorosłych, pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.B);
- Działalność artystyczna i rozrywkowa pozostała (PKD 92.3);
- Działalność rekreacyjna, pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 92.72.Z);
- Działalność związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 93.04.Z);
- Gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z).

### III. KAPITAŁ SPÓŁKI, AKCJE ORAZ OBLIGACJE SPÓŁKI

#### Artykuł 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 550 000,00 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:
  - a) 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 (zero złotych i pięć groszy) każda o numerach od A 00.000.001 do A 10.000.000;
  - b) 980 000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 (zero złotych i pięć groszy) każda o numerach od B 000.001 do B 980.000;
  - c) 20 000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł (zero złotych i pięć groszy) każda o numerach od C 00.001 do C 20.000.
2. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.

#### Artykuł 9

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

*Wol Owek*

#### Artykuł 10

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i z prawem pierwszeństwa.

#### Artykuł 11

1. Akcje Spółki mogą zostać umorzone wyłącznie w trybie umorzenia dobrowolnego.

2. Akcje umarza się zgodnie z następującą procedurą:

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na nabycie akcji celem ich umorzenia określając warunki tego nabycia, a w tym maksymalną liczbę akcji podlegających nabyciu, termin, w którym winno dojść do nabycia oraz wysokość wynagrodzenia należnego za umarzone akcje, lub upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do określenia tych warunków.

Zarząd nabywa akcje celem ich umorzenia zgodnie z warunkami określonymi przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą działającą na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia.

Zarząd w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące od dnia, w którym nabyta zostanie ostatnia akcja przewidziana do umorzenia lub dnia, w którym upłynie termin do nabywania akcji celem ich umorzenia, zwołuje Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o umorzenie nabytych w tym celu akcji oraz innych uchwał związanych z tym umorzeniem, a których podjęcie w świetle przepisów prawa jest niezbędne.

### IV. ORGANY SPÓŁKI

#### Artykuł 12

Organami Spółki są:

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

#### A. ZARZĄD

#### Artykuł 13

1. Zarząd składa się z jednej lub większej liczby osób.
2. Członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję, która wynosi jeden rok.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. Pierwszy Zarząd powoływany jest przez Założycieli Spółki.
5. Rada Nadzorcza może odwołać Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
6. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

#### Artykuł 14

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

#### Artykuł 15

1. W przypadku Zarządu dwuosobowego do reprezentacji Spółki wystarcza działanie jednego Członka Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z

*Kolb* *Daw* *[Signature]*

więcej niż 2 osób do działania za Spółkę wymagane jest działanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

2. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd decyduje głos Prezesa Zarządu.

## **B. RADA NADZORCZA**

### Artykuł 16

1. Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 7 (siedmiu) członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na wspólną kadencję, która wynosi jeden rok.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest przez Założycieli Spółki.

### Artykuł 17

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jednego Wiceprzewodniczącego.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego przewodniczącego.

### Artykuł 18

Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek, co najmniej jednego członka Rady lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

### Artykuł 19

Tryb działania Rady Nadzorczej, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Rady Nadzorczej, z tym, że uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

### Artykuł 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym uchwała jest ważna, jeśli wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

### Artykuł 21

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

### Artykuł 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Kob DWA

2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- a) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów;
- b) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. a) i b);
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- e) zawieranie umów z członkami Zarządu;
- f) powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu, a także ustalanie wysokości i zasad ich wynagradzania;
- g) wyrażanie zgody na zbycie, nabycie lub obciążenie nieruchomości Spółki lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości;
- h) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zaciągnięcie zobowiązań, zwolnienie z długu, zbycie, nabycie lub obciążenie majątku Spółki, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 1 000 000,00 (jeden milion) złotych;
- i) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać.

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### Artykuł 23

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie lub Wrocławiu.

#### Artykuł 24

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

#### Artykuł 25

Tryb zwoływania Walnego Zgromadzenia oraz kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają z ustawy. Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga jednak zbycie lub nabycie nieruchomości albo wieczystego użytkowania nieruchomości.

### V. SPÓŁKA GIEŁDOWA

#### Artykuł 26

1. Postanowienia niniejszego artykułu oraz artykułów kolejnych wchodzi w życie z chwilą dematerializacji choćby jednej akcji Spółki.

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna. w zakresie przyjętym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą. Jeżeli przyjęcie tych zasad wymaga zmiany Statutu lub uchwały Walnego Zgromadzenia, zasady te stosuje się odpowiednio po dokonaniu zmian Statutu lub podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie.

#### Artykuł 27

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7 (siedem) członków.

2. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza powinna:

*Wojciech Dwań*



- a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy;
- c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać zarządowi Spółki informacje na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 (pięć) procent ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.
5. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
6. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.
7. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.
8. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka Rady Nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 (pięć) procent i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
9. W ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których Rada Nadzorczą składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą.
10. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

*R. Kolbun Dobroniaw Wawonko Jędrzej Dobry*

## 6.2. Aktualny Odpis z KRS

CODo WR/08.03/108/2010 Operator: PERDEK PAULINA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Poczarska 16-20  
53-630 Wrocław

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.03.2010 godz. 12:50:09

Numer KRS: **0000290635**

**ODPIS AKTUALNY  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	15.10.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/19105/09/779	
	Omówienie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 008087905, NIP: 0980013954
3.Firma, pod którą spółka działa	BLACK POINT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAWSKI, gmina KOBIERZYCE, miejsc. BIELANY WROCŁAWSKIE
2.Adres	ul. ATRAMENTOWA, nr 5, lok. ---, miejsc. BIELANY WROCŁAWSKIE, kod 55-040, poczta KOBIERZYCE, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

CODo WR/08.03/108/2010 Operator: PERDEK PAULINA Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.09.2007 R., NOTARIUSZ DOMINIKA GRODZIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ DOMINIKA GRODZIŃSKA SEBASTIAN SZAFRAŃSKI SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 20/21, REPERTORIUM A NR 8392/2007
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18.01.2008 R., REPERTORIUM A NR 111/2008, SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM MARKIEM LEŚNIAKIEM Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. ŚW. MIKOŁAJA 8-11, ZMIENIONO: ART.8 UST.1, ART.15, ART.19 STATUTU SPÓŁKI
	3	- 09.12.2008 R., REP. A NR 2754/2008, PRZED NOTARIUSZEM MARKIEM LEŚNIAKIEM W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. WITA STWOSZA 3 ZMIENIONO ART. 8 STATUTU SPÓŁKI, - 27.02.2009 R., REP. A NR 2367/2009, PRZED NOTARIUSZEM JANEM ANDRZEJEM TARKOWSKIM W KANCELARII NOTARIALNEJ JAN ANDRZEJ TARKOWSKI, MARIUSZ ARTUR MUC SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 7A II P. ZMIENIONO ART. 8 STATUTU SPÓŁKI.

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	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI BLACK POINT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ BLACK POINT SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI BLACK POINT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 28 WRZEŚNIA 2007 ROKU SPORZĄDZONEJ PRZED NOTARIUSZEM DOMINIKA GRODZIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ DOMINIKA GRODZIŃSKA SEBASTIAN SZAFRAŃSKI SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 20/21, REPERTORIUM A NR 8392/2007
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	"BLACK POINT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000154062
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	008087905

CODO WR/08.03/108/2010 Operator: PERDEK PAULINA Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	550 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	11000000
4. Wartość nominalna akcji	0,05 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	550 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1</b> Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 1 000,00 Zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	10000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	980000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	20000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

CODo

WR/08.03/108/2010

Operator: PERDEK PAULINA

Strona 4 z 8

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU DWUOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓKI WYSTARCZA DZIAŁANIE JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z WIĘCEJ NIŻ 2 OSÓB DO DZIAŁANIA ZA SPÓŁKĘ WYMAGANE JEST DZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SKAŁECKA
	2.Imiona	ANNA KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON	76070910503
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ADAMSKI
	2.Imiona	MARCIN MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	77020711014
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOLBUSZ
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	62102101816
	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		

CODo

WR/08.03/108/2010

Operator: PERDEK PAULINA

Strona 5 z 8

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	WERESZKO
	2.Imiona	DOBROŚLAW JAN
	3.Numer PESEL	63021103471
2	1.Nazwisko	YAMASAKI
	2.Imiona	KAMILA MAGDALENA
	3.Numer PESEL	76021403045
3	1.Nazwisko	JURASZ
	2.Imiona	LESZEK JAN
	3.Numer PESEL	61071907113

### Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, ,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	24, ,, PRODUKCJA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	3	26, ,, PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH
	4	29, ,, PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	5	30, ,, PRODUKCJA MASZYN BIUROWYCH I KOMPUTERÓW
	6	31, ,, PRODUKCJA MASZYN I APARATURY ELEKTRYCZNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	32, ,, PRODUKCJA SPRZĘTU I URZĄDZEŃ RADIOWYCH, TELEWIZYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
	8	36, 63, Z, PRODUKCJA WYROBÓW POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	37, ,, PRZETWARZANIE ODPADÓW
	10	50, ,, SPRZEDAŻ, OBSŁUGA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLI; SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	11	51, ,, HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, MOTOCYKLAMI
	12	52, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, MOTOCYKLI; NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	13	55, ,, HOTELE I RESTAURACJE
	14	63, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TURYSTYKĄ
	15	65, 2, , POŚREDNICTWO FINANSOWE POZOSTAŁE
	16	70, ,, OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
	17	72, ,, INFORMATYKA
	18	73, ,, DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA
	19	74, 13, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	20	74, 14, , DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

CODo

WR/08.03/108/2010

Operator: PERDEK PAULINA

Strona 6 z 8

21	74, 15, , DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW
22	74, 40, Z, REKLAMA
23	74, 50, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKRUTACJĄ I UDOŚTĘPIANIEM PRACOWNIKÓW
24	74, 87, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW I WYSTAW
25	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
26	74, 20, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROJEKTOWANIA BUDOWLANEGO, URBANISTYCZNEGO, TECHNOLOGICZNEGO
27	80, 42, B, KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
28	92, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ARTYSTYCZNA I ROZRYWKOWA POZOSTAŁA
29	92, 72, Z, DZIAŁALNOŚĆ REKREACYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	93, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ
31	90, 02, Z, GOSPODAROWANIE ODPADAMI

#### 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	01.07.2009	01.01.2008-31.12.2008
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008-31.12.2008
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008-31.12.2008
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2008-31.12.2008

#### 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 WR/08.03/108/2010 Operator: PERDEK PAULINA Strona 7 z 8

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie 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 WR/08.03/108/2010 Operator: PERDEK PAULINA Strona 8 z 8

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

Wrocław, 08.03.2010 godz: 12:50:09

pieczęć  
z godłem

Podpis

PERDEK PAULINA



### 6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące skróty mają na potrzeby niniejszego dokumentu informacyjnego następujące znaczenie:

<b>Akcje serii A</b>	10.00.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 złoty każda
<b>Akcje serii B</b>	980.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 złoty każda
<b>Akcje serii C</b>	20.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 złoty każda
<b>ASO</b>	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie z dnia 29 lipca 2005 r.
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy Dokument Informacyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Wprowadzanych, sporządzony zgodnie z Regulacjami ASO.
<b>Emitent, Spółka, Black Point</b>	Black Point S.A. z siedzibą we Bielanach Wrocławskich
<b>Grupa Kapitałowa</b>	W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi Emitent oraz jego podmioty zależne i powiązane: Eko Serivce Sp. z o.o. oraz TBG GmbH
<b>Giełda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zm.)
<b>Kodeks spółek handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
<b>Osoby nadzorujące</b>	Członkowie Rady Nadzorczej
<b>Osoby zarządzające</b>	Członkowie Zarządu
<b>PLN, zł, złoty</b>	Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej

<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin alternatywnego systemu obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.).
<b>Regulamin Giełdy, Regulamin GPW</b>	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).
<b>Rejestr Przedsiębiorców KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym
<b>Rynek NewConnect</b>	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2005, nr 183, poz.1538) organizowany przez GPW.
<b>UOKIK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym</b>	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 roku Nr 157,poz. 1119)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 roku Nr 183,poz. 1537)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 roku, Nr 50 poz. 331)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 68, poz. 450 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152,poz. 1223)