



INTERBUD
LUBLIN S.A.



INTERBUD Lublin S.A.

Prospekt emisyjny 2010





PROSPEKT EMISYJNY

INTERBUD-LUBLIN SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Lublinie

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w ramach Oferty Publicznej 2.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E INTERBUD-LUBLIN S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Oferowane”).

Emisja Akcji serii E dojdzie do skutku w przypadku należytego subskrybowania co najmniej 1 sztuki.

W związku z Akcjami serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostaną zarejestrowane Prawa Do Akcji serii E.

Ponadto na podstawie niniejszego Prospektu Spółka wystąpi do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie nie więcej niż 2.501.600 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 501.600 akcji istniejących serii D,
- do 2.000.000 Akcji serii E, oraz
- do 2.000.000 Praw Do Akcji serii E.

Akcje serii E („Akcje Oferowane”) oferowane są w następujących transzach:

- 1.600.000 sztuk w ramach Transzy Dużych Inwestorów („TDI”),
- 400.000 sztuk w ramach Transzy Małych Inwestorów („TMI”).

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta i będzie jednakowa dla obu transz.

Cena emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów na Akcje, zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Maksymalna cena emisyjna Akcji serii E została ustalona na 17,50 zł (siedemnaście złotych pięćdziesiąt groszy).

Szczegółowe zasady i terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej zawarte zostały w części „Dokument Ofertowy”.

Zwraca się uwagę, że nabywanie Akcji Oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w części „Czynniki Ryzyka”.

Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta (www.interbud.com.pl) oraz na stronie internetowej Oferującego (www.bossa.pl) co najmniej na sześć dni roboczych przed dniem zakończenia subskrypcji, nie później jednak niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji. Wersją obowiązującą Prospektu Emisyjnego jest wersja elektroniczna.

Prospekt dodatkowo zostanie udostępniony w formie drukowanej w siedzibie Emitenta (Lublin, ul. Turystyczna 36), w siedzibie Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. (Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80) oraz jego POK, w Centrum Informacyjnym Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie (Warszawa, pl. Powstańców Warszawy 1) oraz w Dziale Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Warszawa, ul. Książęca 4).

Ewentualne informacje aktualizujące treść Prospektu będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferujący



Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska
Spółka Akcyjna
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa

Doradca Prawny



PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński
Spółka Komandytowa
ul. Mokotowska 56
00-534 Warszawa

Doradca Finansowy



ACCOUNT Doradztwo Gospodarcze
Spółka z o.o.
ul. Kołtątaja 3
20-006 Lublin

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 czerwca 2010 roku. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE.....	10
1. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta	12
1.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, kapitalizacja i zobowiązania	12
1.2. Przyczyny oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych	21
1.3. Czynniki ryzyka	22
1.4. Historia i rozwój Emitenta	23
1.4.1. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	23
1.4.2. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony	24
1.4.3. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby	24
1.4.4. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	24
1.5. Osoby kluczowe dla działalności Emitenta	26
1.6. Znaczeni akcjonariusze	27
1.7. Ogólny zarys działalności Emitenta.....	27
1.8. Inwestycje Emitenta	27
1.9. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta	28
2. Wyniki finansowe, sytuacja finansowa	29
3. Podsumowanie najważniejszych informacji dotyczących Oferty Publicznej	31
3.1. Oferta Publiczna oraz Akcje Oferowane	31
3.2. Rozwodnienie	31
CZYNNIKI RYZYKA.....	33
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	33
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	33
1.2. Ryzyko związane z rynkiem nieruchomości	33
1.3. Ryzyko związane z trendami społecznymi	33
1.4. Ryzyko związane z cenami w budownictwie	34
1.5. Ryzyko związane z zadłużeniem gospodarstw domowych i przedsiębiorstw	34
1.6. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych	34
1.7. Ryzyko związane z cenami materiałów	34
2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta	34
2.1. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	34
2.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.....	35
2.3. Ryzyko związane z konkurencją	35
2.4. Ryzyko związane z koncentracją geograficzną	35
2.5. Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych	35
2.6. Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów	36
2.7. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich	36
2.8. Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty.....	37
2.9. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym	37
2.10. Ryzyko zadłużenia i ryzyko stopy procentowej.....	37
2.11. Ryzyko wzrostu portfela należności przeterminowanych	37
2.12. Ryzyko związane ze stabilnością zatrudnienia i utrzymaniem pracowników	37
2.13. Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów	38
2.14. Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności.....	38
2.15. Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów	38
2.16. Ryzyko związane z ochroną środowiska	38
2.17. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	39
2.18. Ryzyko związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy.....	39
2.19. Ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów.....	39

3.	Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.....	40
3.1.	Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej.....	40
3.2.	Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku.....	41
3.3.	Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii E.....	41
3.4.	Ryzyko związane z notowaniem PDA.....	41
3.5.	Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW.....	42
3.6.	Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu.....	42
3.7.	Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.....	42
3.8.	Ryzyko wynikające z naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 16, art. 17 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej.....	42
3.9.	Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	43
3.10.	Ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego.....	43
3.11.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.....	43
3.12.	Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego.....	44
3.13.	Ryzyko związane z odmową dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego.....	44
3.14.	Ryzyko dotyczące możliwości skorzystania przez Komisję z uprawnień określonych w art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie.....	45
3.15.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	45
3.16.	Ryzyko wynikające ze Stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.....	45

DOKUMENT REJESTRACYJNY 47

1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie.....	47
1.1.	Emitent.....	47
1.2.	Oferujący.....	48
1.3.	Doradca Prawny.....	49
1.4.	Doradca Finansowy.....	50
2.	Biegli rewidenci.....	51
2.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).....	51
2.2.	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta.....	51
3.	Wybrane informacje finansowe.....	52
4.	Czynniki ryzyka.....	53
5.	Informacje o Emitencie.....	53
5.1.	Historia i rozwój Emitenta.....	53
5.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	53
5.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	53
5.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to czas nieokreślony.....	53
5.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby statutowej (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba statutowa).....	53
5.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.....	54
5.2.	Inwestycje Emitenta.....	57
5.2.1.	Opis głównych inwestycji Emitenta.....	58
5.2.2.	Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta.....	64
5.2.3.	Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości.....	65
6.	Zarys ogólny działalności Emitenta.....	67
6.1.	Działalność podstawowa.....	67
6.1.1.	Główne obszary działalności Emitenta.....	67
6.1.2.	Proces realizacji projektu budowlanego.....	69
6.1.3.	Struktura sprzedaży Emitenta.....	70
6.1.4.	Sezonowość przychodów Emitenta.....	72
6.1.5.	Główni dostawcy Emitenta.....	75
6.1.6.	Główni odbiorcy Emitenta.....	75
6.1.7.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	77
6.1.8.	Wskazania wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone na rynek.....	77
6.2.	Główne rynki działalności Emitenta.....	77

6.2.1.	Opis otoczenia w jakim Emitent prowadzi swoją działalność	77
6.2.1.1.	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	77
6.2.1.2.	Rynek budownictwa mieszkaniowego w województwie lubelskim	78
6.2.2.	Rynek budowlano-montażowy w województwie lubelskim	82
6.2.3.	Rynek budownictwa mieszkaniowego Lublinie i województwie lubelskim	84
6.2.4.	Otoczenie konkurencyjne Emitenta.....	85
6.2.5.	Przewagi konkurencyjne.....	87
6.2.6.	Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	88
6.2.7.	Strategia Emitenta.....	89
6.3.	Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność podstawową i rynki	90
6.4.	Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.....	91
6.5.	Umowy istotne Emitenta zawierane w normalnym toku	91
6.5.1.	Umowy o generalne wykonawstwo	91
6.5.2.	Kontrakty realizowane wspólnie z innymi podmiotami w ramach Konsorcjum	114
6.5.3.	Umowy o podwykonawstwo	123
6.5.3.1.	Umowy o podwykonawstwo, w ramach których Emitent jest podwykonawcą.....	123
6.5.3.2.	Umowy o podwykonawstwo, w ramach których Emitent zlecił wykonanie robót budowlanych podmiotom zewnętrznym	125
6.5.4.	Umowy ubezpieczenia.....	137
6.5.5.	Umowy Konsorcjum	139
7.	Struktura organizacyjna.....	142
7.1.	Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie – w przypadku Emitenta, który jest częścią grupy	142
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	142
7.2.1.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	142
8.	Środki trwałe	143
8.1.	Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach.....	143
8.1.1.	Zestawienie istotnych istniejących nieruchomości stanowiących środki trwałe Emitenta położone na terenie Lublina	143
8.1.2.	Zestawienie istotnych istniejących nieruchomości stanowiących środki trwałe Emitenta położonych w Kraśniku	146
8.1.3.	Zestawienie istotnych planowanych rzeczowych aktywów trwałych	147
8.1.4.	Rzeczowe aktywa trwałe Emitenta	148
8.1.5.	Zestawienie pozostałych środków trwałych - leasing	151
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	151
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta	153
9.1.	Sytuacja finansowa Emitenta	153
9.1.1.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta	153
9.1.2.	Sprawozdania finansowe Emitenta	154
9.2.	Wynik operacyjny	164
9.2.1.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej.....	164
9.2.2.	Znaczące zmiany w sprzedaży netto lub przychodach netto	167
9.2.3.	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.....	168
9.3.	Sytuacja finansowa PISIE Interbud Sp. z o.o., Betriebstätte Deutschland.....	169
10.	Zasoby kapitałowe.....	174
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta	174
10.1.1.	Kapitał podstawowy Emitenta.....	177
10.1.2.	Analiza jakości struktury finansowania Emitenta	177
10.2.	Przepływy środków pieniężnych Emitenta	178
10.3.	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania.....	179
10.4.	Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych przez Emitenta	180
10.5.	Przewidywane źródła funduszy potrzebne do zrealizowania planowanych inwestycji.....	181
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje	182
11.1.	Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe.....	182
11.2.	Patenty i licencje posiadane przez Emitenta	182
12.	Informacje o tendencjach.....	184
12.1.	Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu.....	184
12.2.	Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta	184

13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	186
13.1.	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki	186
13.1.1.	Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależnych od Emitenta	186
13.1.2.	Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależnych od Emitenta	186
13.2.	Raport sporządzony przez biegłych rewidentów dotyczący prognoz lub szacunków sporządzonych przez Emitenta	188
13.3.	Jeśli Emitent opublikował prognozę wyników w Prospekcie, który nadal jest ważny, należy zamieścić oświadczenie stwierdzające, czy prognoza jest czy nie jest nadal aktualna w dacie Prospektu, a w przypadku, gdy nie jest ona aktualna, należy podać przyczynę tego faktu	190
14.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	191
14.1.	Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i funkcje w ramach Emitenta wymienionych osób, a także wskazanie podstawowej działalności wykonywanej przez te osoby poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta oraz pozostałe informacje	191
14.1.1.	Zarząd	191
14.1.2.	Rada Nadzorcza	193
14.1.3.	Osoby zarządzające wyższego szczebla	199
14.2.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	200
14.2.1.	Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla	201
14.2.2.	Informacje dotyczące ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta	201
15.	Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	202
15.1.	Wysokość wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonej) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych	202
15.1.1.	Zarząd i Rada Nadzorcza	202
15.1.2.	Wynagrodzenie brutto osób zarządzających wyższego szczebla	203
15.1.3.	Posiadane akcje i opcje na akcje	203
15.2.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	203
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	204
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje	204
16.1.1.	Zarząd	204
16.1.2.	Rada Nadzorcza	204
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	205
16.2.1.	Zarząd	205
16.2.2.	Rada Nadzorcza	205
16.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji	205
16.4.	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	206
17.	Zatrudnienie	208
17.1.	Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	208
17.2.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	209
17.3.	Informacje o posiadanych przez członków organów zarządzających i nadzorujących akcjach i opcjach na akcje Emitenta	209
18.	Znaczni akcjonariusze	210
18.1.	Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	210
18.2.	Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta	210
18.3.	Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem	211
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	213
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	214
19.1.	Transakcje ze spółką ENERGOPOL – LUBLIN SA	214

19.2 Umowa zawarta z Janem Pomorskim	215
19.3 Umowa zawarta z Witoldem Mataczem	215
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.....	217
20.1. Wprowadzenie do historycznych danych finansowych	217
20.2. Sprawozdania finansowe.....	233
20.3. Badanie historycznych informacji finansowych	296
20.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta	296
20.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.....	298
20.3.3. Prezentowane dane finansowe niepodlegające badaniu przez biegłych rewidentów.....	298
20.4. Data najnowszych sprawozdań finansowych.....	298
20.5. Śródroczne i inne dane finansowe.....	298
20.6. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	298
20.6.1. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi	298
20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe	299
20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.....	301
21. Informacje dodatkowe	302
21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta	302
21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego	302
21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału.....	302
21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta	302
21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami	302
21.1.5. Wszelkie prawa nabywania lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału	302
21.1.6. Kapitał Emitenta, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji	302
21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	303
21.2. Informacje dotyczące statutu Emitenta.....	304
21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone.....	304
21.2.2. Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	305
21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji	308
21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	310
21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	311
21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem	313
21.2.7. Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.....	313
21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu spółek, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy te zasady są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	313
22. Istotne umowy	314
22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego	314
22.1.1. Umowy kredytowe zawarte w Banku Polska Kasa Opieki S.A.....	314
22.1.2. Umowy kredytowe zawarte w Banku Ochrony Środowiska	315
22.2. Umowy leasingu	321
22.3. Pozostałe Umowy i Porozumienia	322
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie jakimkolwiek zaangażowaniu.....	324
23.1. Dane o ekspertach i osobach sporządzających raporty na zlecenie Emitenta i wykorzystaniu informacji przez nich sporządzonych w Prospekcie	324
23.2. Oświadczenia o rzetelności w wykorzystywaniu raportów sporządzonych przez osoby trzecie oraz o źródłach informacji.....	324
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	325
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	325
DOKUMENT OFERTOWY	326
1. Osoby odpowiedzialne	326
2. Czynniki ryzyka	326
3. Podstawowe informacje.....	326

3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	326
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie.....	326
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	335
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	335
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych / dopuszczanych do obrotu.....	337
4.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych.....	337
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.....	337
4.3.	Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych.....	340
4.4.	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	342
4.5.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.....	342
4.6.	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.....	348
4.7.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	348
4.7.1.	Ograniczenia wynikające ze Statutu.....	348
4.7.2.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	348
4.7.3.	Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	353
4.7.4.	Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	355
4.7.5.	Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	356
4.7.6.	Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	356
4.8.	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.....	357
4.9.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.....	358
4.10.	W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła.....	358
4.10.1.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy.....	358
4.10.1.1.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne.....	358
4.10.1.2.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne.....	358
4.10.1.3.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych.....	359
4.10.1.4.	Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania.....	360
4.10.2.	Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji.....	360
4.10.2.1.	Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne.....	360
4.10.2.2.	Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne.....	361
4.10.2.3.	Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz prawa poboru.....	361
4.10.2.4.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	361
5.	Informacje o warunkach oferty.....	363
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	363
5.1.1.	Warunki oferty oraz jej wielkość.....	363
5.1.2.	Wielkość ogółem emisji lub oferty.....	364
5.1.3.	Terminy, wraz ze wszelkimi możliwymi zmianami obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.....	364
5.1.3.1.	Terminy Publicznej Oferty i możliwe ich zmiany.....	364
5.1.3.2.	Opis procedury składania zapisów na Akcje Serii E.....	364
5.1.3.3.	Termin związania zapisem.....	370
5.1.3.4.	Działanie przez pełnomocnika.....	370
5.1.3.5.	Składanie dyspozycji deponowania.....	370
5.1.4.	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach Oferta Publiczna może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty.....	370
5.1.5.	Opis zasad przydziału i możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom.....	371
5.1.6.	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo).....	371
5.1.7.	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu.....	371
5.1.8.	Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.....	372
5.1.8.1.	Wpłaty na Akcje Serii E.....	372
5.1.8.2.	Dostarczenie Akcji Serii E.....	373

5.1.9.	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.....	373
5.1.10.	Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.....	374
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	374
5.2.1.	Podmioty uprawnione do udziału w ofercie	374
5.2.2.	W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.....	374
5.2.3.	Informacje podawane przed przydziałem	375
5.2.3.1.	Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz.....	375
5.2.3.2.	Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz	375
5.2.3.3.	Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach.....	375
5.2.3.4.	Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup	377
5.2.3.5.	Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane	377
5.2.3.6.	Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów, jeśli występuje	377
5.2.3.7.	Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia.....	377
5.2.3.8.	Możliwość składania wielokrotnych zapisów	377
5.2.4.	Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia	378
5.2.5.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	378
5.3.	Cena	378
5.3.1.	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe.....	378
5.3.2.	Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Akcje Oferowane	379
5.3.3.	Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie.....	379
5.3.4.	Prawo pierwokupu Akcji Oferowanych	379
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie	379
5.4.1.	Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta	379
5.4.2.	Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.....	380
5.4.3.	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie.....	380
5.4.4.	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.....	380
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	380
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków	380
6.2.	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu.....	381
6.3.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.....	381
6.4.	Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta	381
6.5.	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą.....	381
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą.....	381
8.	Koszty emisji / oferty.....	382
9.	Rozwodnienie.....	382
9.1.	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	382
10.	Informacje dodatkowe	383
10.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	383
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	384
10.3.	Dane na temat eksperta	384

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	384
ZAŁĄCZNIKI	386
Załącznik nr 1: Statut	386
Załącznik nr 2: KRS	396
Załącznik nr 3: Definicje i skróty zastosowane w Prospekcie Emisyjnym	404
Załącznik nr 4: Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOŚ S.A.	407
Załącznik nr 5: Deklaracja Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda w ramach Oferty Publicznej.....	408
Załącznik nr 6: Formularz zapisu na Akcje Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. oferowane w Transzy Dużych Inwestorów.....	409
Załącznik nr 7: Formularz zapisu na Akcje Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. oferowane w Transzy Małych Inwestorów.....	410

PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

Niniejsze podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego.

Decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu Emisyjnego.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIECZNIA 2004 R.

INTERBUD-LUBLIN S.A., z siedzibą w Lublinie, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie, niniejszym oświadcza, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pomięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

.....
Krzysztof Jaworski
Prezes Zarządu INTERBUD-LUBLIN S.A.

.....
Tomasz Grodzki
Wiceprezes Zarządu INTERBUD-LUBLIN S.A.

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii E Spółki INTERBUD-LUBLIN S.A. na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz w związku z dopuszczeniem Akcji Serii D i E do obrotu na rynku oficjalnych notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. Zarządu Spółki INTERBUD-LUBLIN S.A., żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z ofertą. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu Spółki.

Niniejszy Prospekt sporządzono zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu. Informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent oświadcza, że opisana w Prospekcie jego pozycja konkurencyjna została oszacowana wedle najlepszej wiedzy Spółki. Przy szacunkach Emitent brał pod uwagę publicznie dostępne informacje oraz wewnętrzne analizy. Emitent zwraca uwagę, że analiza pozycji konkurencyjnej Emitenta może, w zależności od zastosowanego podejścia przy szacowaniu rynku, użytych instrumentów pomiarowych oraz przyjętych definicji obszaru działalności, być różna.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Podejmowanie wszelkich decyzji inwestycyjnych związanych z Akcjami Oferowanymi na podstawie niniejszego Prospektu powinno odbywać się wyłącznie na podstawie warunków oferty, przy szczególnym uwzględnieniu czynników ryzyka.

Emitent oświadcza, że nie zamierza podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie trwania oraz po przeprowadzeniu oferty.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu Emisyjnego, bądź jego treści, zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych Spółki INTERBUD-LUBLIN S.A.

.....
Krzysztof Jaworski
Prezes Zarządu INTERBUD-LUBLIN S.A.

.....
Tomasz Grodzki
Wiceprezes Zarządu INTERBUD-LUBLIN S.A.

1. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta

1.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, kapitalizacja i zobowiązania

Tabela 1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2009 r. (jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości, w tys. zł)

Pozycja	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży	127 439,0	82 625,7	62 414,1
Wynik brutto ze sprzedaży	11 062,8	2 953,6	2 839,3
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	11 300,4	2 617,4	2 709,4
Wynik brutto	10 676,8	2 317,1	2 823,4
Wynik netto	8 248,9	1 825,7	2 225,3
Aktywa ogółem	65 442,3	49 704,7	26 991,3
Aktywa trwałe	3 357,2	2 893,0	2 138,8
Aktywa obrotowe	62 085,0	46 811,7	24 852,5
Zapasy	35 116,9	27 527,4	11 325,1
Należności	16 086,0	13 315,2	9 117,0
Inwestycje krótkoterminowe	9 151,3	4 117,5	4 226,7
Kapitał własny	15 072,5	7 994,1	7 672,9
Kapitał podstawowy	501,6	501,6	501,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 369,8	41 710,6	19 318,4
Rezerwy na zobowiązania	792,9	442,9	616,8
Zobowiązania długoterminowe	4 086,9	4 250,1	1 076,6
w tym kredyty i pożyczki	3 646,2	4 250,1	1 076,6
Zobowiązania krótkoterminowe	42 958,7	35 571,6	17 543,2
- w tym kredyty i pożyczki	6 177,3	13 512,6	282,5
Przepływy z działalności operacyjnej	16 029,5	-13 881,4	1 754,5
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-9 101,6	-655,4	1 150,1
Przepływy z działalności finansowej	-1 894,1	14 344,0	-3 322,1
Przepływy pieniężne razem	5 033,7	-192,9	-417,5
Liczba akcji (w sztukach)	5.016.000	5.016.000	5.016.000*
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	1,64	0,36	0,44
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	3,00	1,59	1,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (zł)	0,80	0,18	0,22

Źródło: Emitent

- W roku 2007, w związku z rozpoczęciem przygotowań do przeprowadzenia Oferty Publicznej akcji, nastąpiło przekształcenie

Emitenta ze

- spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o kapitale zakładowym 501 600 zł i wartości jednej akcji 10 gr. Dla zachowania porównywalności wskaźników w sprawozdaniach historycznych posłużono się liczbą akcji właściwą dla końca roku 2007, t.: 5 016 000.

Tabela 2. Kapitalizacja i zadłużenie (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.04.2010
A. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	26 021
- gwarantowane, w tym:	0
- kredyty	0
- pożyczki	0
- zabezpieczone*, w tym:	5 331
- kredyty	5 331
- pożyczki	0
- niegwarantowane / niezabezpieczone	20 690
B. Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	2 701
- gwarantowane, w tym:	0
- kredyty	0
- pożyczki	0
- zabezpieczone*, w tym:	2 701
- kredyty i leasing finansowy	2 701
- pożyczki	0
- niegwarantowane / niezabezpieczone	0
C. Kapitał własny	20 351
Kapitał zakładowy	502
Kapitał zapasowy	6 500
Kapitał z aktualizacji wyceny	21
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 573
Zysk (strata) netto	4 755
D. Ogółem (A)+(B)+(C)	49 073

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie	
A. Środki pieniężne	1 424
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A)+(B)+(C)	1 424
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	5 331
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	5 331
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	3 908
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 701
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	2 701
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	6 609

* Zabezpieczeniami zobowiązań są hipoteki na nieruchomościach, weksle własne i cesje praw z wierzytelności handlowych.

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie, rozumiane jako zobowiązanie do spłaty zadłużenia innego podmiotu, w przypadku Emitenta nie występuje.

Zadłużenie warunkowe rozumiane jest jako zobowiązanie mogące powstać w wyniku ziszczenia się warunku przewidzianego w umowie dotyczy zabezpieczenia przez kwot wynikających z umów kredytowych, leasingowych i umów należytego wykonania robót budowlanych. Zadłużenie warunkowe ma charakter hipotek zwykłych, kaucyjnych i łącznych na nieruchomościach Emitenta, poręczeń wekslowych, gwarancje ubezpieczeniowe i kaucje gwarancyjne. Zobowiązania warunkowe obejmujące zabezpieczenia ustanowione na hipotece zostały dodatkowo opisane w punktach 8.1.1 i 8.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego. Zobowiązania warunkowe obejmujące gwarancje ubezpieczeniowe i kaucje gwarancyjne zostały dodatkowo opisane w punktach 6.5.1, 6.5.2 i 6.5.3 Dokumentu Rejestracyjnego. Zobowiązania warunkowe łącznie z poręczeniami wekslowymi zawiera poniższa tabela.

Tabela 3. Analiza zadłużenia pośredniego i warunkowego według stanu na 30.04.2010 r.

Gwarancje ubezpieczeniowe i kaucje		
Wyszczególnienie	Umowa	Gwarant
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kolektora kanalizacji sanitarnej AN-AS odcinek AN VI w Osiedlu Lipniak od studni Nr 15 na wysokości ulicy Tarninowej do ulicy Raszyńskiej w Lublinie. Inwestor: Gmina Miasto Lublin. Kwota: 6779,33. Nr polisy: 150600/002/032/07	CIGNA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kanalizacji sanitarnej ciśnieniowej z przyłączami w m. Nadrybie Wieś i Nadrybie Dwór Gmina Puchaczów. Inwestor: Gmina Puchaczów. Kwota: 29452,25 zł. Nr polisy: 151200/059/032/06	CIGNA

Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa Kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Siedliska - etap I . Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 41.032,72 €. Nr polisy: 250000527950	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie budynku dydaktyczno-laborat. w Lublinie przy ul. Głębokiej. Inwestor: Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie . Kwota: 20633,24 zł. Nr polisy: 250000527959	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Przebudowa i rozbudowa budynku administracyjnego WORD w Lublinie ul. Hutnicza . Inwestor: WORD w Lublinie. Kwota: 52870,54 zł. Nr polisy: 250001042711	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami w Kraśniku przy ul. Popieluszki . Inwestor: Spółdzielnia Mieszkańcowa METALOWIEC. Kwota: 106197,64 zł. Nr polisy: 250001042728	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie hali regeneracji obudów w Nadrybiu. Inwestor: Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.. Kwota: 159771,50 zł. Nr polisy: 250001042732	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18 A w Lublinie . Inwestor: Gmina Lublin. Kwota: 80778,16 zł. Nr polisy: 250001042765	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Tymczasowe zasilanie placu budowy wod-kan i docelowe przyłącza wod-kan (Centrum Handlowe Felicity w Lublinie). Inwestor: Centrum Handlowe Felin Sp. z o.o. Kwota: 28678,22 zł. Nr polisy: 250001042833	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: cz. 3 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zalesie Górne- Jesówka. Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 54918,30 EUR i 16475,49 EUR. Nr polisy: 250001042876	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: cz. 2 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Jastrzębie - etap II . Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 219600 EUR i 65 880 EUR. Nr polisy: 250001042875	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: cz. 1 Budowa kanalizacji sanitarnej na osiedlu OREŻNA etap III. Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 254420 EUR i 77226 EUR. Nr polisy: 250001042874	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie izolacji pionowej Pawilonu I, wykonanie odwodnienia Pawilonu I i II oraz włączenie do sieci komunalnej. Inwestor: Szpital Neuropsychiatryczny im. M.Kaczyńskiego w Lublinie . Kwota: 8940,33 zł. Nr polisy: 250001105086	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Ulica Poznańska na odległości od ul. Orkana do łącznika z ul. Poznańską w Lublinie, w zakresie robót: sieć kanalizacji deszczowej z wpustami deszczowymi, sieć wodociągowa, przebudowa linii kablowych i kanalizacji światłowodowej . Inwestor: Lubelskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich. Kwota: 7284,22 zł. Nr polisy: 250001097986	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa Zespołu Mieszkalno-Garażowego przy ul. Jagodowej w Lublinie (Bazylianówka Etap VI) . Inwestor: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SANITEX Sp. z o.o., Chełm . Kwota: 7648,65 zł. Nr polisy: 250001089713	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Modernizacja budynku Kliniki Psychiatrii SPSK Nr 1 przy ul. Głuskiej 1 w Lublinie . Inwestor: SPSK nr 1 w Lublinie. Kwota: 65179,16. Nr polisy: 1504/LU/319/2007	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa sieci kanalizacji deszczowej w rejonie ulic Zbożowej i Skowronkowej z odprowadzeniem wód deszczowych do rzeki deszczówki w Lublinie. Inwestor: Komunalne Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. w Lublinie. Kwota: 23000 zł. Nr polisy: 1504/LU/664/2007	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa traktacji Trolejbusowej w ulicach Roztocze - Orkana-Armii Krajowej - Bohaterów Monte Cassino-Wileńska-Głęboka. Inwestor: Gmina Lublin . Kwota: 89272,38. Nr polisy: 1504/LU/740/2007	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Sieci zewnętrzne, drogi i place przy zespole budynków przy ul. Staszica 16 w Lublinie . Inwestor: SPSK nr 1 w Lublinie. Kwota: 52777,4. Nr polisy: 1504/LU/010/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Inwestor: Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Chełm. Kwota: 107.880,00 zł. Nr polisy: 1504/LU/455/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie - roboty dodatkowe. Inwestor: Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Chełm. Kwota: 3312,15 zł. Nr polisy: 1504/LU/061/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie - roboty dodatkowe . Inwestor: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SANITEX sp. z o.o., Chełm. Kwota: 6801,76 zł. Nr polisy: 1504LU/0232/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zaprojektowanie i wykonanie budynku gospodarczego wraz z wyposażeniem przeznaczonego do niezawodowego wykonywania prac warsztatowych własnych pojazdów WORD w Lublinie. Inwestor: WORD Lublin. Kwota: 20579,04 zł. Nr polisy: 1504LU/299/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie, przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie. Inwestor: Gmina Lublin. Kwota: 214649,91 zł. Nr polisy: 1503LU/306/2008, 1504LU/341/2008	TUZ

Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1 H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Inwestor: Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Chełm . Kwota: 107880 zł. Nr polisy: 1504/LU/455/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kanalizacji sanitarnej z przyłączami, przepompownią oraz pomiarem ścieków w Kolonii Świdnik Mały. Inwestor: Gmina Wólka. Kwota: 31088,95 zł. Nr polisy: 1504/LU/480/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zaprojektowanie i budowa pod klucz wielorodzinnego budynku mieszkalnego wraz z infrastrukturą w Lublinie przy ul. Nowy Świat . Inwestor: Wojskowa Agencja Mieszkaniowa w Warszawie Oddział Regionalny w Lublinie. Kwota: 251941,16 zł. Nr polisy: 1504/LU/661/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Przebudowa budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej . Inwestor: Politechnika Lubelska. Kwota: 473335,91 zł. Nr polisy: 1503/LU/673/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kanalizacji sanitarnej z siegaczami oraz kanalizacji deszczowej z poziomu terenu i dachu projektowanego budynku w okolicy ul. Dożynkowej w Lublinie . Inwestor: KS Development sp. z o.o. Lublin. Kwota: 10529,66 zł. Nr polisy: 1504/LU/678/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne. Inwestor: Szpital Neuropsychiatryczny im. Prof. M.Kaczyńskiego Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Lublinie. Kwota: 999.808,11 zł. Nr polisy: 1503/LU/298/2009 i 1504/LU/305/2009.	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie sieci kanalizacji sanitarnej dla ulicy Chełmskiej i Złotej w Rejowcu Fabrycznym . Inwestor: Miasto Rejowiec Fabryczny . Kwota: 152159,45 zł i 45647,84 zł. Nr polisy: 1503/LU/388/2009 i 1504/LU/396/2009	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w Turce etap III. Inwestor: Lubelskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych. Kwota: 9107,10 zł. Nr polisy: 1504/LU/930/2009	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Inwestor: LWDI z siedzibą w Chełmie. Kwota: 31517,14 zł. Nr polisy: 00/05/351/5762899-353/5762900	TU ALLIANZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Baza dydaktyczna i badawcza niezbędna dla powstania i rozwoju kierunku Inżynieria Środowiska na Wydziale Zamiejscowym Nauk o Społeczeństwie KUL w Stalowej Woli. Inwestor: Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II w Lublinie. Kwota: 2 288 044,17 zł. Nr polisy: 3018438/8400.	GERLING
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie robót budowlanych operacji Ochrona wód jezior Firlej i Kunów poprzez regulację gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Firlej oraz budowę drogi gminnej nr 103650L- ulice; Spacerowa, Sportowa w Firleju. Inwestor: Gmina Firlej. Kwota: 334.494,71 zł. Nr polisy: 04GG32/0003/10/0002, 06GG32/0003/10/0003.	INTERRISK

Zabezpieczenia ustanowione na hipotece

Wyszczególnienie	Oznaczenie przedmiotu zabezpieczenia	Beneficjent
Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 3.318.000 zł	Lublin, ul. Turystyczna 36 (LU1/00112397/5)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 1.659.000 zł	Lublin, ul. Turystyczna (LU1/00217306/7)	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 20.000 zł	Lublin, ul. Morełowa (LU1/00104062/7)	Bank Spółdzielczy Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 1.380.372,80 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna na kwotę 540.000 zł		
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 2.405.736,00 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 940.700 zł	Lublin, ul. Droga Męczenników Majdanka 193 (LU1/00172156/2)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 444.640 zł		Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 173.900 zł		
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 369.000 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 184.500 zł		
Hipoteka umowna zwykła na kwotę 811.043 zł	Lublin, w pobliżu ul. Willowej (LU1/00148587/5)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 317.200 zł	Lublin, w pobliżu ul. Willowej (LU1/00259852/5, LU1/00259854/9, LU1/00098440/7, LU1/00170074/9, LU1/00295322/5, LU1/00087745/5, LU1/00259850/1)	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła na kwotę 2.000.000 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 400.000 zł		

Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 281.480 zł	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej (LU11/00077710/0)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 110.060 zł	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej (LU11/00015680/8)	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 678.000 zł	Kraśnik, obręb Północ przy ul. Aleje Niepodległości (LU11/00034204/7)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 339.000 zł		Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła w kwocie 97.200 zł	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej Akt Notarialny z dnia 04.10.2007 Rep A Nr 3099/2007	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna zwykła w kwocie 147.000 zł		Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 57.500 zł	Kraśnik, obręb Zachód Akt notarialny z dnia 26.07.2007	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna zwykła w kwocie 195.000 zł	Rep. A Nr 2310/2007	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 76.300 zł		

Zabezpieczenia wekslowe do umów kredytowych

Wyszczególnienie	Umowa kredytu	Beneficjent
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ. 81/14 pow.0,3688 KRAŚNIK	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.79/3 pow.0,2255; dz.92/17 pow.0,2574 Kraśnik	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.84/2 pow.0,2292; dz.98/3 pow.0,1040 dz.117/2 pow.0,1922 dz.106/5 pow.0,1282; dz.98/4 pow.0,0363 Kraśnik	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.13 pow.0,3014; dz.12 pow.0,3415; dz.13 pow.0,1053; dz.58/4 pow.1,0847 Lublin	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.78/3 pow.0,2335 Kraśnik	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.16/1 pow.0,0862; dz.20/1 pow.0,2213 dz.71/9 pow.0,8543 dz.18/2 pow.0,1259; dz.69/2 pow.0,8275; dz.97/1 pow.0,2534 Lublin	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.104/4 pow.0,5199	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.70/2 pow.0,3970 Lublin	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.127, 124/4 (Willowa); 107 Sławinkowska	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: refinansowanie nabycia działki 18/5 przy ul Męczenników Majdanka163	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	BOŚ S.A.

Zabezpieczenia warunkowe do umów leasingowych

Wyszczególnienie	Umowa leasingu	Beneficjent
------------------	----------------	-------------

Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: 2 samochody marki Skoda o wartości netto 32 344,26 PLN za 1 szt. (łącznie 64 688,52 zł).	MIKROTECH S.A.
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: Żuraw wieżowy JASO J52NS 1 szt. o wartości netto 478 406,00 zł.	Pekao Leasing i Finanse S.A.
Przelew wierzytelności	Leasing: samochód osobowy MERCEDES-BENZ o wartości netto 299 524,59 zł.	MIKROTECH S.A.
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: licencja - program SIMPLE.CRM, wartość ofertowa netto 20 00,00 zł	SIMPLE S.A.
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: licencja - program SIMPLE.ERP Wartość ofertowa 218 000PLN	SIMPLE S.A.

Zabezpieczenia wekslowe do gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania i usunięcia wad i usterek

Kontrakt	Beneficjent	Data obowiązywania	Kwota	Nr polisy	Data wystawienia polisy	Weksel i deklaracja
UMOWA z T.U. i R. WARTA SA z dnia 17.09.2009 r o udzielanie gwarancji wadialnych, należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	X	8.09.2009-17.09.2010	limit 500.000,00 zł	X	X	WARTA3 weksle
UMOWA RAMOWA z HDI GERLING o linię gwarancyjną z dnia 28.10.2009 r z tytułu gwarancji wadialnych, należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	X	28.10.2009-27.10.2010	limit 6.000.000,00 zł	X	X	HDI GERLING 5 weksli
UMOWA GENERALNA z InterRisk nr UG/030/032/09 z dnia 14.09.2009r o udzielanie gwarancji wadialnych, należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	X	10.09.2009-09.09.2010	limit 3.000.000,00 zł	X	X	InterRisk 3 weksle
cz. 4 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław i Julianów	Gmina Piaseczno ul. Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	06.08.2008-30.07.2011 31.07.2011-15.07.2012	359.290,00 EUR 107.787,00 EUR	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum WODROL RZESZÓW do gwarancji 150432/150632/53/0233/0249/08	aneks 19.01.2010	InterRisk
Baza dydaktyczna i badawcza niezbędna dla powstania i rozwoju kierunku Inżynieria Środowiska na Wydziale Zamiejscowym Nauk o Społeczeństwie KUL w Stalowej Woli	Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II w Lublinie 20-950 Lublin Al.Raławickie 14	06.10.2009-30.11.2010 01.12.2010-15.11.2015	1 760 033,98 528 010,19	3018438/8400	05.10.2009	HDI GERLING
Modernizacja budynku Kliniki Psychiatrii SPSK Nr 1 przy ul. Głuskiej 1 w Lublinie	SAMODZIELNY PUBLICZNY SZPITAL KLINICZNY NR 1 20-081 Lublin ul. Straszica 16	05.07.2007-14.11.2011	65 179,16 zł	1504/LU/319/2007	05.07.2007	TUZ
Budowa budynku biurowego przy ul. Czechowskiej w Lublinie	INWEST - FS Sp. z o.o. ul. Czechowska 19 20-072 Lublin	27.09.2007-28.01.2010	118 200,00 zł	1504/LU/610/2007	01.10.2007	TUZ

Budowa sieci kanalizacji deszczowej w rejonie ulic Zbożowej i Skowronkowej z odprowadzeniem wód deszczowych do rzeki deszczówki w Lublinie	Komunalne Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. Zo.o. w Lublinie ul. Grygowej 23 20-260 Lublin	25.10.2007-10.09.2010	23 000,00 zł	1504/LU/664/2007	25.10.2007	TUZ
Budowa traktacji Trolejbusowej w ulicach Roztocze - Orkana-Armii Krajowej - Bohaterów Monte Cassino - Wileńska- Głęboka	Gmina Lublin Plac Łokietka 1, 20-109 Lublin	03.12.2007-15.11.2010	89 272,38 zł	1504/LU/740/2007	03.12.2007	TUZ
Budowa Kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Siedliska - etap I	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-Piaseczno	30.11.2009-15.11.2012	41.032,72 EUR	250000527950+aneks	16.05.2007 i 25.11.2008	HESTIA
Wykonanie budynku dydaktyczno-laborator. w Lublinie przy ul. Głębokiej	Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie Plac Marii Curie-Skłodowskiej 5 20-031 Lublin	01.07.2008-14.07.2013	20 633,24 zł	250000527959	22.05.2007	HESTIA
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami w Kraśniku przy ul. Popiełuszki	Spółdzielnia Mieszkaniowa METALOWIEC ul. Klonowa 5 23-210 Kraśnik	23.01.2009-30.05.2012	106 197,64 zł	250001042728+aneks	22.10.2007 i 20.01.2009	HESTIA
Wykonanie hali regeneracji obudów w Nadrybiu	Lubelski Węgiel Bigdanka S.A. 21-013 Bogdanka	25.10.2007-27.04.2012	159 771,50 zł	250001042732	25.10.2007	HESTIA
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18 A w Lublinie	Gmina Lublin Plac Łokietka 1 20-950 Lublin	24.12.2008-06.02.2012	80 778,16 zł	250001042765 + aneks	05.12.2007 +04.03.2009	HESTIA
Tymczasowe zasilanie placu budowy wod-kan i docelowe przyłącza wod - kan (Centrum Handlowe Felicity w Lublinie)	Centrum Handlowe FELIN Sp. Z o.o. Ul.Krakowskie Przedmieście 54 20-002 Lublin	31.05.2008-30.06.2013	28 678,22 zł	250001042833+aneks s1+aneks2	20.02.2008+ 26.03.2008 +21.07.2008	HESTIA
cz. 3 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zalesie Górne- Jesówka	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	26.03.2008-30.01.2011	54 918,30 EUR	250001042876+ aneks	17.03.2008+03.11.2009	HESTIA
		30.12.2010-15.01.2014	16 475,49 EUR			
cz. 2 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Jastrzębie - etap II	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	26.03.2008-30.01.2011	219 600,00 EUR	250001042875+ aneks nr 1	17.03.2008 +aneks 28.09.2009	HESTIA
		30.12.2010-15.01.2014	65 880,00 EUR			
cz. 1 Budowa kanalizacji sanitarnej na osiedlu ORĘŻNA etap III	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	26.03.2008-30.07.2011	254 420,00 EUR	250001042874+ aneks nr 1 + aneks nr 2	17.03.2008 + aneks 1 z 28.09.2009 +aneks 2 z 07.01.2010	HESTIA
		30.06.2011-15.07.2014	77 226,00 EUR			

Wykonanie izolacji pionowej Pawilonu I, wykonanie odwodnienia Pawilonu I i II oraz włączenie do sieci komunalnej	Szpital Neuropsychiatryczny im. M.Kaczyńskiego SPZOZ ul.Abramowicka 2, 20-442 w Lublinie	30.06.2008-30.06.2011	8 940,33 zł	250001105086	12.05.2008	HESTIA
Zakończenie budowy bloku 1A (część 1) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji 22-100 Chełm ul. Stephensona 5A	30.06.2008-15.09.2013	365 940,00 zł	Poręczenie weksla do polisy 250001106632 wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o.	29.07.2008	HESTIA
Zakończenie budowy bloku 1A (część 1) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie Roboty dodatkowe	Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji 22-100 Chełm ul. Stephensona 5A	22.01.2008-28.03.2013	6 628,50 zł	Poręczenie weksla do polisy 250001042814 wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o.	28.01.2008	HESTIA
Budowa bloku 1G Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji 22-100 Chełm ul. Stephensona 5A	30.06.2008-15.09.2013	53 058,90 zł	Poręczenie weksla do polisy 250001106631 wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o.	29.07.2008	HESTIA
Przebudowa budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej	Politechnika Lubelska	29.09.2008-30.04.2010	473 335,91 zł	1503/LU/673/2008	26.09.2008	TUZ
		29.09.2008-30.04.2013	202 858,24 zł	1504/LU/680/2008	26.09.2008	TUZ
Budowa Zespołu Mieszkalno-Garazowego przy ul. Jagodowej w Lublinie (Bazylianówka Etap VI)	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SANITEX Sp. z o.o. 22-100 Chełm ul.Okszowska 39	29.10.2008-15.09.2012	7 648,65 zł	250001089713	31.10.2008	HESTIA
Budowa budynku Sądu Rejonowego i Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podl.	Sąd Okręgowy w Lublinie ul. Krakowskie Przedmieście 43 20-076 Lublin	20.11.2008-19.06.2011	1 370 685,41 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. do gwarancji 1503/LU/781/2008	20.11.2008	TUZ
		20.06.2011-04.07.2014	411 205,62 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. 1504/LU/815/2008	20.11.2008	TUZ
Budowa Sali gimnastycznej przy Liceum Ogólnokształcącym w Radzynie Podlaskim	Powiat Radzyński 21-300 Radzyna Podlaski plac Potockich 1	18.08.2009-19.09.2010	149.130,40 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. do gwarancji 1503/LU/641/2009	11.08.2009	TUZ
		20.09.2010-04.10.2015	44 739,12 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. 1504/LU/636/2009	11.08.2009	TUZ
Wymiana mieszkań i instalacji elektrycznych	Miejskie przedsiębiorstwo	06.10.2009-13.09.2010	300 270,00 zł	Poręczenie weksla wystawionego na	02.10.2009	WARTA

14.09.2010-
29.09.2013 90 081,00 zł

Zabezpieczenia wekslowe do gwarancji wadialnych

Kontrakt	Inwestor	Data obowiązywania	Kwota	Nr polisy	Data wystawienia polisy	Weksel i deklaracja
Budowa Centrum Studiów Inżynierskich Państwowej Wyższej Szkoły Zawodowej w Chełmie	Państwowa Wyższa Szkoła Zawodowa w Chełmie	12.04.2010-10.06.2010	700 000,00	250001192966	07.04.2010	HESTIA

Źródło: Emitent

1.2. Przyczyny oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych

Emitent planuje pozyskanie wpływów z Oferty Publicznej na poziomie 30-35 mln zł. Wpływy z Oferty Publicznej będą wykorzystane przez Emitenta na sfinansowanie przedstawionych poniżej celów. Cele emisji prezentowane są zgodnie z priorytetami działań przyjętymi przez Emitenta oraz według planowanej kolejności realizacji:

1. W ramach puli środków uzyskanych z wpływów z Oferty Publicznej Akcji Serii E Emitent zamierza wydzielić zasoby gotówkowe, które **powiększą kapitał obrotowy Emitenta**. W zależności od wielkości środków pozyskanych w ramach Oferty Publicznej, Emitent planuje na ten cel przeznaczyć maksymalnie do 15 mln zł. Emitent szacuje, że zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wystąpi na przełomie III i IV kwartału 2010 roku.
2. **Zakup gruntów w zlokalizowanych w Lublinie pod zabudowę wielorodzinną.** Planowane jest dalsze nabywanie gruntów w celu powiększania zasobów „banku ziemi”. Wydatki planowane są na II połowę 2010 roku. Działki będą kupowane w rejonach, w których Spółka poczyniła już wcześniejsze, znaczące inwestycje mieszkaniowe:
 - a. w rejonie osiedla „Brzozy” (wzdłuż ul. Dunikowskiego) planowany jest zakup działek o łącznej powierzchni 16.217 m² pod planowaną zabudowę budynkami mieszkalnymi wielorodzinnymi o powierzchni użytkowej około 15.200 m²; szacunkowa wartość wydatków wynosi około 5,0 mln zł;
 - b. w rejonie dzielnicy Felin (grunty ograniczone ul. Droga Męczenników Majdanka, Kalinówką oraz terenami pod zabudowę jednorodzinną Gminy Głusk) planowany jest zakup działek o łącznej powierzchni 20.000 m² pod planowaną zabudowę budynkami mieszkalnymi wielorodzinnymi o powierzchni użytkowej około 18.000 m²; szacunkowa wartość wydatków wynosi około 4,0 mln zł.
3. **Zakup maszyn i urządzeń budowlanych.** Zakup żurawia wieżowego Potain MDT 128, górnoobrotowego, stacjonarnego lub szynowego, maksymalny udźwig 6 ton, maksymalny wysięg 55m, zasięg wysięgnika 55m. Zakup dźwigu samojezdnego QY25K5, udźwig maksymalny 25 ton, wysięgnik główny teleskopowy, 5-cio członowy (38,6 m) o zmiennej długości, z hydraulicznym zsynchronizowaniem wysuwania członów wysięgnika, co umożliwi przemieszczanie ładunku we wszystkich kierunkach przestrzeni. Emitent szacuje, że koszt zakupu wymienionych maszyn i urządzeń wyniesie około 350 tys. EUR (około 1,4 mln zł). Wydatki planowane są na III kwartał 2010 roku.
4. **Zakup gruntów pod nieruchomości komercyjne.** Poza realizacją własnych projektów w zakresie budownictwa mieszkaniowego wielorodzinnego Emitent planuje rozpocząć działalność w zakresie realizacji projektów komercyjnych. W związku z tym planowany jest na II połowę 2010 roku zakup gruntów pod budowę nieruchomości komercyjnych (galerie handlowe), a następnie ich

komercjalizację. Emitent planuje dokonać zakupu działek o powierzchni około 150-170 tys. m² w atrakcyjnych lokalizacjach miejskich na terenie województwa lubelskiego oraz rozpocząć realizację projektów w roku 2011. Szacowany koszt zakupu wynosi około 40-50 mln zł, na co wpływy z emisji będą wykorzystane w kwocie od około 5 do 10 mln zł. Pozostała część zostanie sfinansowana kredytami celowymi zabezpieczonymi hipoteką na nabywanych gruntach.

Emitent uzależnia realizację powyższych celów od wielkości wpływów z Oferty Publicznej Akcji Serii E. Wpływy netto w wysokości 30-35 mln zł pozwolą w pełni zrealizować wszystkie powyższe cele. W przypadku uzyskania niższych wpływów z Oferty Publicznej Emitent planuje zmienić strukturę finansowania celów, zwiększając wartość kredytów zaciąganych na realizację celu 2 i 4 (kredyty zabezpieczone hipotekami), zaś wpływy z emisji przeznaczyć bezwarunkowo na finansowanie kapitału obrotowego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent posiada także nie wykorzystane linie kredytów obrotowych na kwotę około 10 mln zł i nie przewiduje większego ich wykorzystania do końca III kwartału 2010 roku. Jedynie w przypadku uzyskania wpływów z Oferty Publicznej nie pozwalających na pełne finansowanie zapotrzebowania kapitału obrotowego tymi wpływami Emitent wykorzysta w większym stopniu dostępne limity kredytów obrotowych. W przypadku zamknięcia Emisji kwotą mniejszą niż 5 mln zł Emitent dokona przesunięcia terminów realizacji nowych projektów na przyszłość.

Do momentu pełnego wykorzystania środków finansowych pozyskanych w drodze Oferty Publicznej, środki będą lokowane w papierach skarbowych oraz na lokatach bankowych.

1.3. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka można podzielić na trzy grupy:

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną,
- Ryzyko związane z rynkiem nieruchomości,
- Ryzyko związane z trendami społecznymi,
- Ryzyko związane z cenami w budownictwie,
- Ryzyko związane z zadłużeniem gospodarstw domowych i przedsiębiorstw,
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych,
- Ryzyko związane z cenami materiałów.

2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta:

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z konkurencją,
- Ryzyko związane z koncentracją geograficzną,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów,
- Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich,
- Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty,
- Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym,
- Ryzyko zadłużenia i ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko wzrostu portfela należności przeterminowanych,

- Ryzyko związane ze stabilnością zatrudnienia i utrzymaniem pracowników,
 - Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów,
 - Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności,
 - Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów,
 - Ryzyko związane z ochroną środowiska,
 - Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.
 - Ryzyko związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy.
3. Czynniki ryzyka związane z Publiczną Ofertą i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej,
 - Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku,
 - Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii E,
 - Ryzyko związane z notowaniem PDA,
 - Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW,
 - Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu,
 - Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego,
 - Ryzyko wynikające z naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 16, art. 17 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - Ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego,
 - Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
 - Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego,
 - Ryzyko związane z odmową dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego,
 - Ryzyko dotyczące możliwości skorzystania przez Komisję z uprawnień określonych w art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie,
 - Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa,
 - Ryzyko wynikające ze Stanowiska Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.

Szczegółowy opis czynników ryzyka zamieszczony został w części Czynniki Ryzyka.

1.4. Historia i rozwój Emitenta

Emitent działa na rynku usług budowlanych. Działalność Emitenta to przede wszystkim budownictwo lądowe kubaturowe, tj. budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe i budynków użyteczności publicznej.

1.4.1. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000296176,

w dniu 31 grudnia 2007 r.

1.4.2. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent powstał w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta – spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD - LUBLIN Spółka Akcyjna.

Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2007 r. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Sp. z o.o. z dnia 19 grudnia 2007 r.

Poprzednik prawny Emitenta – spółka Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 21 grudnia 1987 r. i zarejestrowana w rejestrze handlowym B prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie – Wydział II Cywilny pod nr H - 683 w dniu 31 grudnia 1987 r.

Emitent został założony na czas nieokreślony.

1.4.3. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby

Firma:	INTERBUD-LUBLIN S.A.
Siedziba:	Lublin
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ustawodawstwo:	prawo polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj:	Polska
Adres:	ul. Turystyczna 36, 20-207 Lublin
Numer telefonu:	+48 81 746 34 07
Numer telefaksu:	+48 81 746 44 65
Poczta elektroniczna:	info@interbud.com.pl
Strona internetowa:	www.interbud.com.pl

Emitent został utworzony na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim i prawem Unii Europejskiej, w oparciu o przepisy KSH i postanowienia Statutu.

1.4.4. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

21.12.1987	utworzenie Emitenta pod firmą Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, jako podmiot wyspecjalizowany w wykonywaniu robót budowlanych
30.03.1987	do Emitenta przystąpił nowy wspólnik: Przedsiębiorstwo INSTBUD Spółka z o.o. w Lublinie, która od dotychczasowego wspólnika – Przedsiębiorstwa Wielobranżowego LKJ Spółka z o.o. odkupiła 3 (tj. wszystkie posiadane) udziały Emitenta
30.01.1990	pomiędzy wspólnikami Emitenta, tj. Panem Andrzejem Widomskim i Przedsiębiorstwem INSTBUD Spółka z o.o. a Panem Witoldem Mataczem zawarta została umowa sprzedaży udziałów, w wyniku której Pan Witold Matacz nabył od każdego z tych wspólników po 3 posiadane przez nich udziały Emitenta, w wyniku czego stał się jedynym wspólnikiem Emitenta
15.01.1994	do Emitenta przystąpił Pan Henryk Prus, który nabył od Pana Witolda Matacza 20 udziałów

Emitenta	
01.10.1996	Emitent przystąpił do spółki Lubelska Giełda Rolno-Ogrodnicza SA w Lublinie (obecnie: Lubelski Rynek Hurtowy SA), obejmując w jej podwyższonym kapitale zakładowym 300 akcji serii D ₁ o wartości nominalnej 100 zł, uprzywilejowanych co do głosu, co wówczas stanowiło udział wynoszący 0,25% w kapitale zakładowym tej spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki wynosi 0,05%.
25.11.1997	dokonano zmiany firmy spółki z: Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – na: Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
15.12.1997	podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty 54.000 zł poprzez zwiększenie wartości nominalnej 1 udziału z 0,05 zł (5 groszy po denominacji) na 600 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku przesunięcia środków pieniężnych z funduszu zapasowego Emitenta tworzonego z odpisów z zysku. Pan Witold Matacz złożył oświadczenie o objęciu 70 udziałów o łącznej wartości 42.000 zł w kapitale zakładowym Emitenta, a Pan Henryk Prus złożył oświadczenie o objęciu 20 udziałów o łącznej wartości 12.000 zł w kapitale zakładowym Emitenta
09.04.2001	spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000007074
19.05.2004	kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 66.000 zł w drodze utworzenia 20 nowych udziałów po 600 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez nowego wspólnika Pana Krzysztofa Jaworskiego za wkład pieniężny w kwocie 12.000 zł
30.06.2004	powołano Oddział Emitenta w miejscowości Aindling na terenie Niemiec
11.10.2006	podjęto uchwałę o utworzeniu spółki akcyjnej pod firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „ENERGOPOL – LUBLIN” i wniesieniu do niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa tytułem pokrycia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy utworzonej spółki wynosił 500.000 zł i dzielił się na 5.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. Emitent będący jednoosobowo założycielem spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „ENERGOPOL – LUBLIN” SA, objął wszystkie akcje serii A, B i C pokrywając je w następujący sposób: akcje serii A – aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na którą złożyły się: prawo do nazwy Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych ENERGOPOL – LUBLIN wraz z wartościami referencyjnymi, pojazdy, maszyny i urządzenia wymienione w treści statutu; akcje serii B – prawem użytkowania wieczystego działki nr 38/4 o powierzchni 0,1032 ha z prawem własności budynku murowanego o kubaturze 823 m ³ ; oraz akcje serii C – wkładem pieniężnym w kwocie 35.300 zł. W skład Rady Nadzorczej założonej spółki weszli Pan Krzysztof Jaworski, Pan Witold Matacz, oraz Pan Henryk Prus, będący jednocześnie członkami zarządu Emitenta
22.02.2007	pomiędzy Emitentem a Panem Witoldem Mataczem, zawarta została umowa zbycia akcji, w wyniku której Pan Witold Matacz nabył od Emitenta 5.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „ENERGOPOL – LUBLIN” SA, za łączną cenę 556.000 zł, stając się jednoosobowo wspólnikiem tej spółki
18.10.2007	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o przystąpieniu do nowotworzonej spółki pod firmą „KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN” SA i wniesieniu do niej kapitału w kwocie 170.000 zł. W dniu 19 października 2007 r. Emitent, spółka HENPOL sp. z o.o. w Lublinie oraz spółka Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych WSCHÓD Sp. z o.o. w Lublinie, zawiązały spółkę akcyjną pod firmą „KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN” SA, z kapitałem zakładowym wynoszącym 510.000 zł, podzielonym na 5.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Każda ze spółek założycieli objęła po 1.700.000 akcji, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 170.000 zł, co stanowiło 33,33% udziału w kapitale zakładowym spółki, przy czym Emitentowi przypadły akcje serii A. W dniu 14 czerwca 2007 r. Pan Witold Matacz oraz Pan Henryk Prus zawarli umowę sprzedaży udziałów Emitenta, na podstawie której Pan Witold Matacz nabył 20 udziałów Emitent. W dniu 25 września 2007 r.

	podwyższono kapitał zakładowy Emitenta do kwoty łącznej 501.600 zł poprzez utworzenie 726 nowych udziałów o wartości nominalnej 600 zł, które zostały objęte przez dotychczasowych wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów i pokryte wkładem pieniężnym z kapitału zapasowego spółki
19.12.2007	podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD-LUBLIN Spółka Akcyjna
31.12.2007	Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000296176
05.02.2008	podjęto uchwałę w sprawie zmiany statusu akcji serii B, C i D z imiennych na okaziciela, zmian w statucie spółki oraz zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej
22.02.2008	podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie mniej niż 1.670.000 i nie więcej niż 1.900.000 akcji serii E w ramach publicznej oferty z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E oraz praw do akcji serii E oraz w sprawie zmiany statutu w związku z emisją akcji serii E; oraz uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz o dematerializacji akcji serii B, C i D
19.08.2008	zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego
18.02.2009	Rada Nadzorcza przyjęła informacje w sprawie wycofania oferty publicznej akcji serii E i ubiegania się o dopieszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B, C i D
31.03.2009	Wiceprezes Zarządu Pan Jacek Czarecki złożył rezygnację z pełnionej funkcji
12.05.2009	podjęto uchwałę w sprawie zmian statutu - zmieniono skład Rady Nadzorczej do 3 (trzech) członków, jednocześnie odwołując z Rady Nadzorczej Pana Mariusza Kicię oraz Pana Henryka Łuczjana
10.02.2010	podjęto uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki polegającej na rozszerzeniu jej składu do 5 członków a następnie powołano nowy skład Rady Nadzorczej w osobach Pana Jana Pomorskiego, Pana Henryka Dąbrowskiego, Pana Mariusza Kicię, Pana Witolda Matacza oraz Panią Agatę Matacz; podjęto uchwałę w sprawie zmian uprzywilejowania akcji serii B i C
23.02.2010	podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom oraz zmian w Statucie Spółki – podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 501.600,00 zł (słownie: pięćset jeden tysięcy sześćset złotych) do kwoty nie mniejszej niż 501.600,10 zł (słownie: pięćset jeden tysięcy sześćset złotych dziesięć groszy) i kwoty nie większej niż 701.600,00 zł (słownie: siedemset jeden tysięcy sześćset złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie większą niż 200.000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony złotych) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda; podjęto uchwałę w sprawie dematerializacji akcji serii D i E oraz praw do akcji serii E, ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych.
31.03.2010	zamknięcie Oddziału Emitenta w miejscowości Aindling na terenie Niemiec

1.5. Osoby kluczowe dla działalności Emitenta

- 1) Witold Matacz – członek Rady Nadzorczej,
- 2) Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu,

- 3) Tomasz Grodzki – Wiceprezes Zarządu.

1.6. Znacni akcjonariusze

- 1) Pan Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu Emitenta posiada 912.000 akcji Emitenta, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 1.732.800 głosów tj. 18,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- 2) Pan Witold Matacz – członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 4.104.000 akcji Emitenta stanowiących 81,8% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 7.797.600 głosów tj. 81,8% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

1.7. Ogólny zarys działalności Emitenta

Usługi świadczone przez Spółkę to w szczególności:

- 1) roboty budowlane (budowa i remonty),
- 2) sieci sanitarne wodociągowe i kanalizacyjne na terenach wiejskich oraz na terenach zurbanizowanych w zabudowie miejskiej,
- 3) instalacje sanitarne wewnętrzne w budynkach mieszkalnych, przemysłowych, użyteczności publicznej,
- 4) sieci elektroenergetyczne,
- 5) instalacje elektryczne w obiektach budowlanych tj. budynkach mieszkalnych, przemysłowych, użyteczności publicznej,
- 6) oczyszczalnie ścieków sanitarnych w różnych technologiach,
- 7) instalacje odprowadzania i wykorzystania gazu z wysypisk śmieci gazu powstałego w trakcie fermentacji odpadów na wysypiskach.

Ponadto Emitent prowadzi działalność na rynku budownictwa mieszkaniowego jako inwestor.

1.8. Inwestycje Emitenta

Inwestycje Emitenta w ostatnich latach skupiały się w dwóch obszarach:

- tworzenie „banku ziemi” - zakupy nieruchomości przeznaczonych pod inwestycje mieszkaniowe na terenie Lublina i Kraśnika,
- rozbudowa parku maszynowego w postaci zakupów środków transportu i specjalistycznych maszyn i urządzeń budowlanych.

Z kolei w oddziale w Niemczech wydatki inwestycyjne dotyczyły:

- wyposażenia mieszkań pracowników w meble i sprzęt AGD/RTV,
- wyposażenia biura w urządzenia biurowe,
- zakupu narzędzi budowlanych służących realizacji usług na rzecz zleceniodawców.

Łącznie na inwestycje w okresie od 01.01.2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent przeznaczył 17 529 440,35 zł środków własnych oraz 7 910 427,24 zł środków obcych w formie kredytów bankowych i leasingu. Udział poszczególnych rodzajów inwestycji w ogólnej kwocie wydatków inwestycyjnych i w źródłach finansowania przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 4. Inwestycje Emitenta w okresie od 01.01.2007 do daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Rodzaj inwestycji	Wartość (w zł)	Udział w kwocie ogółem (w %)	Źródło finansowania	Struktura finansowania (w %)
tworzenie „banku ziemi”	23 471 455,85	92,26		
	16 688 984,05	65,60	środki własne emitenta	71,10
	6 782 472,80	26,66	kredyty bankowe	28,90
wartości niematerialne i prawne	238 000,00	0,94	leasing	100,00
maszyny i urządzenia budowlane	960 609,71	3,78		
	502 137,29	1,97	środki własne emitenta	52,27
	458 472,42	1,80	leasing	47,73
środki transportu	484 894,48	1,91		100,00
	53 412,46	0,21	środki własne emitenta	11,02
	431 482,02	1,70	leasing	88,98
inwestycje filii w Niemczech	86 093,17	0,34	środki własne emitenta	100,00
Akcje spółek	30 000,00	0,12	środki własne emitenta	100,00
pozostałe	168 813,38	0,66	środki własne emitenta	100,00
Razem w okresie od 01.01.2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, w tym:	25 439 866,59	100,00		
	17 529 440,35	68,91	środki własne emitenta	
	7 910 427,24	31,09	kredyty i leasing	

Źródło: Emitent

1.9. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Wszystkie obecnie prowadzone przez Emitenta inwestycje realizowane są tylko i wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Emitent prowadzi prace budowlane na terenie przy ul. Dunikowskiego w Lublinie. W

realizacji jest ostatni z zaplanowanych trzech budynków mieszkaniowych Osiedla Brzozy. Wszystkie lokale w dwóch zakończonych już budynkach mieszkalnych zostały sprzedane (bloki B i C). Z 42 lokali mieszkalnych w bloku A, będącego w toku realizacji, 35 lokali znalazło już nabywców, zaś 5 pozostało do sprzedaży. W trakcie budowy są również prace na terenie przy ul. Willowej. W realizacji są dwa z czterech budynków mieszkaniowych Osiedla Willowa. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent zbył 35 z 44 przeznaczonych do sprzedaży lokali w bloku nr 2 oraz rozpoczął sprzedaż 112 mieszkań w bloku nr 3, gdzie sprzedane zostały już 2 pierwsze lokale.

Tabela 5. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta

Lp.	Położenie nieruchomości	Planowana powierzchnia użytkowa mieszkalna	Etap realizacji	Planowany czas realizacji
1.	Lublin, ul. Dunikowskiego	11.282,58 m ²	W budowie, trwa sprzedaż mieszkań	Wrzesień 2010 r.
2.	Lublin, ul. Willowa	25.541 m ²	W budowie, trwa sprzedaż mieszkań	Marzec 2011 r.

Źródło: Emitent

2. Wyniki finansowe, sytuacja finansowa

Tabela 6. Wyniki działalności operacyjnej Emitenta (w tys. zł)

	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 439,0	82 625,7	62 414,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	123 998,9	70 859,2	63 971,9
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 062,8	2 953,6	2 839,3
EBITDA	11 423,6	3 275,5	3 189,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 300,4	2 617,4	2 709,4
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 676,8	2 317,1	2 823,4
Zysk (strata) brutto	10 676,8	2 317,1	2 823,4
Zysk (strata) netto	8 248,9	1 825,7	2 225,3

Źródło: Emitent

Podstawowa działalność operacyjna Emitenta związana była z budownictwem kubaturowym, budownictwem i montażem sieci oraz instalacji sanitarnych, budownictwem i montażem sieci elektroenergetycznych oraz elektrycznych. Dodatkowo Emitent prowadził sprzedaż towarów i materiałów (związanych z branżą podstawowej działalności), a także świadczył inne usługi (w kraju i w Niemczech) oraz od 2009 r. prowadził działalność developerską. Wartościowy udział wyróżnionych grup przychodów w kategorii łącznej zamieszczono w poniższej tabeli.

Tabela 7. Przychody według rodzaju (w tys. zł)*

	2009	2008	2007
Przychody razem	127 296,7	71 779,4	63 982,4
1 Roboty elektryczne	21 315,8	8 035,3	8 990,9
2 Roboty budowlane	44 740,9	17 991,7	19 774,3
3 Roboty sanitarne	36 228,3	30 025,2	20 325,8
4 Działalność deweloperska	14 705,4	0,0	0,0

5 Sprzedaż towarów	3 297,8	920,2	10,5
6 Pozostałe usługi (Polska i Niemcy)	7 008,5	14 807,1	14 880,9

*Dane skorygowane o wartość zmiany stanu produktów. Źródło: Emitent

3. Podsumowanie najważniejszych informacji dotyczących Oferty Publicznej

3.1. Oferta Publiczna oraz Akcje Oferowane

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 2.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E spółki INTERBUD - Lublin S.A.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent ubiegać się będzie o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie nie więcej niż 2.501.600 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 501.600 akcji Serii D,
- do 2.000.000 Akcji Serii E, oraz
- do 2.000.000 Praw do Akcji Serii E.

Akcje Serii E zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 1.600.000 sztuk,
- Transza Małych Inwestorów (TMI) - 400.000 sztuk.

Maksymalna Cena Emisyjna Akcji Serii E wynosi 17,50 zł za sztukę.

Ostateczna wartość Ceny Emisyjnej zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E.

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

Tabela 8. Terminy Publicznej Oferty

Czynność	Termin
Otwarcie Oferty Publicznej	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji Prospektu
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	30 czerwca-2 lipca 2010 r.
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	2 lipca 2010 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	5-7 lipca 2010 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	5-7 lipca 2010 r.
Planowany termin przydziału Akcji Serii E	do 9 lipca 2010 r.

3.2. Rozwodnienie

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii E oraz dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą Akcji Serii E, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
A	501.600	1.003.200	7,15%	8,70%
B	2.006.400	4.012.800	28,60%	34,80%
C	2.006.400	4.012.800	28,60%	34,80%
D	501.600	501.600	7,15%	4,35%
E	2.000.000	2.000.000	28,51%	17,35%
Razem	7.016.000	11.530.400	100,00%	100,00%

Imię i nazwisko / Nazwa	Liczba akcji Serii A-E	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Witold Matacz	4.104.000	7.797.600	58,50%	67,63%
Krzysztof Jaworski	912.000	1.732.800	13,00%	15,03%
Nabywcy Akcji Serii E	2.000.000	2.000.000	28,51%	17,35%
Razem	7.016.000	11.530.400	100,00%	100,00%

CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Przychody realizowane z podstawowej działalności Emitenta uzależnione są od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz województwie lubelskim, gdzie koncentruje się działalność Emitenta. Na wyniki finansowe Emitenta wpływa tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom produkcji budownictwa i branży budowlano-montażowej, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, sytuacja budżetowa czy sytuacja dochodowa społeczeństwa. Pogorszenie koniunktury może rodzić ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności i negatywnie wpływać na osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Należy jednakże zauważyć, że polska gospodarka odnotowała relatywnie niższe poziomy spadek w porównaniu z innymi krajami europejskimi, co może oznaczać ogólną lepszą koniunkturę gospodarczą oraz lepsze nastroje inwestorskie w niedalekiej przyszłości.

1.2. Ryzyko związane z rynkiem nieruchomości

Koniunktura w branży budowlanej oraz na rynku nieruchomości jest bardzo wrażliwa na zmiany ogólnej koniunktury gospodarczej. Nakłady inwestycyjne w gospodarce rosną dynamicznie wraz z wysokim tempem wzrostu PKB, jednak wykazują tendencję malejącą w ujęciu rocznym, już przy spadku dynamiki PKB poniżej -1% rocznie. Czynniki sprzyjającymi rozwojowi branży są zwłaszcza relatywnie niskie stopy procentowe i koszty kredytów, aprecjacja złotego, poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw i wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych. Ponadto po okresie kryzysu oczekuje się, że sektor bankowy łagodził będzie wymogi co do finansowania budownictwa. Sprzyjać to powinno poprawie koniunktury, zwłaszcza w obszarze popytu na budownictwo mieszkaniowe. Dodatkowo zauważyć należy korzystne trendy rozwoju budownictwa w bliższym obszarze działania Emitenta (województwo lubelskie), gdzie rośnie zarówno udział produkcji budowlano – montażowej województwa na tle kraju, jak również wzrasta ilość oddanych budynków i mieszkań. Tendencje winny więc sprzyjać ogólnemu klimatowi gospodarczemu w regionie w najbliższych latach, jednak nie eliminują ryzyka z nimi związanego.

1.3. Ryzyko związane z trendami społecznymi

Popyt na budownictwo mieszkaniowe jest uzależniony od sytuacji dochodowej społeczeństwa, zaś cena powierzchni mieszkalnej (1 m²) znacznie przewyższa przeciętne możliwości zakupowe potencjalnych nabywców. Niekorzystną tendencją, jaka może wpłynąć na kreowanie popytu na rynku nieruchomości budowlanych jest obserwowane, zwłaszcza w ostatnich dwóch latach, ujemne saldo migracji w skali całego kraju, w szczególności młodych, wykształconych pracowników. Dysproporcje dochodowe w skali kraju (pomiędzy województwami) oraz w skali międzynarodowej są czynnikiem nasilającym te tendencje. Województwo lubelskie posiada jeden z najniższych w Polsce poziomów PKB per capita, zaś przeciętne wynagrodzenie w Lublinie jest najniższe spośród wszystkich miast wojewódzkich w Polsce. Ponieważ wyrównanie dochodów może nastąpić dopiero w długiej perspektywie, obecne dysproporcje mogą negatywnie wpływać na zainteresowanie karierą zawodową w Lublinie czy województwie lubelskim, nasilać tendencje emigracyjne i być czynnikiem hamującym dynamikę popytu.

Zauważyć należy jednocześnie, że występuje transfer znacznych wartości środków pieniężnych zarobionych przez osoby pracujące poza regionem, w tym poza granicami kraju, co pozwala przypuszczać, że gromadzone oszczędności mogą w przyszłości posłużyć do sfinansowania zakupów dóbr trwałego użytku, w tym zwłaszcza mieszkań. Czynnikiem stymulującym zapotrzebowanie na mieszkania w Lublinie jest fakt, że jest on miastem uniwersyteckim oraz największym ośrodkiem miejskim regionu z trwałym napływem pracowników spoza ośrodka miejskiego.

1.4. Ryzyko związane z cenami w budownictwie

W ostatnich latach zauważalny był silny wzrost cen jednostkowej powierzchni mieszkań i budynków, wynikający zarówno z niedostatecznej oferty rynkowej a tym samym nadmiernego popytu, jak również popychany był przez wzrost cen materiałów i robocizny na rynku krajowym. Doprowadziło to do sytuacji, kiedy ceny osiągnęły poziom nieakceptowany przez część potencjalnych nabywców, eliminując ich z rynku pierwotnego i przenosząc do sfery wtórnego obrotu mieszkaniowego. Sztuczne utrzymanie wysokiego poziomu cen skutkowało w długim okresie występowaniem określonych trudności ze zbytem wybudowanych obiektów (głównie mieszkalnych). Jednakże zauważyć należy, że rynek zareagował zgodnie z typowym przebiegiem cyklu koniunkturalnego, tj. przy spadku popytu z przyczyn cenowych, strona podażowa rozpoczęła proces obniżki cen oraz wdrożyła rozwiązania pozacenowe sprzyjające implikowaniu sprzedaży.

1.5. Ryzyko związane z zadłużeniem gospodarstw domowych i przedsiębiorstw

Wzrost zadłużenia gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, charakterystyczny zwłaszcza dla faz wzrostowych gospodarki, może być czynnikiem ryzyka w przypadku odwrócenia tendencji w koniunkturze. Ograniczenie bieżących dochodów w fazie spowolnionego wzrostu gospodarczego, bezrobocie i zmniejszenie globalnego popytu może bowiem prowadzić do trudności z obsługą zadłużenia oraz w skrajnym przypadku masowym wykorzystywaniem przez kredytujące banki hipotecznych zabezpieczeń kredytów oraz sprzedaż nieruchomości w celu odzyskania zagrożonych należności. Taki wzrost podaży na rynku wtórnym może prowadzić do istotnego obniżenia cen na rynku nieruchomości. Czynnikiem niesprzyjającym obsłudze płatności kredytowych jest także osłabienie złotego i podniesienie kosztów zadłużenia.

1.6. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Zmiana kursów walutowych może, w przypadku finansowania zakupu mieszkań kredytami denominowanym w walucie obcej, wpływać niekorzystnie na kształtowanie się popytu na rynku budownictwa mieszkaniowego. Ryzyko to dodatkowo może prowadzić do ograniczenia w dostępności mieszkaniowych kredytów walutowych dla gospodarstw domowych w związku z wdrażaniem rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie ustalania zdolności kredytowej przez banki (tzw. Rekomendacja T Komisji Nadzoru Finansowego).

Z drugiej strony ryzyko niekorzystnych zmian kursów walutowych może wpływać negatywnie na sytuację finansową Emitenta zwiększając koszty obsługi posiadanych walutowych zobowiązań leasingowych.

1.7. Ryzyko związane z cenami materiałów

Realizując roboty budowlane Emitent nie jest uzależniony od wąskiej grupy dostawców, ale zawsze dokonuje doboru dostawców mając na uwadze najniższe koszty dostarczonych materiałów, przy spełnieniu wymogów jakościowych. Emitent nie może jednak zagwarantować, że w przypadku wzrostu cen materiałów budowlanych na rynku zrealizuje proces budowlany ponosząc zakładane wcześniej koszty projektu. Ponadto, należy liczyć się z możliwością, przynajmniej częściowego, przeniesienia ryzyka wzrostu cen materiałów budowlanych na ostatecznego nabywcę produktu. Sytuacja ta może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

2.1. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Ryzyko zagrożenia trwałym uzależnieniem się Emitenta od dostawców jest ograniczone. Emitent stara się utrzymywać współpracę z kilkoma firmami oferującymi ten sam asortyment i regularnie wybierać najlepszą ofertę rynkową (zgodnie z polityką kontroli produktów, materiałów i surowców, określoną w ramach Systemu

kontroli i zapewniania jakości, oraz z minimalizacją kosztu zakupu). Nie można wykluczyć pojawienia się w działalności Emitenta okresowych problemów z dostępem do wynajmowanego sprzętu budowlanego, z którego Emitent korzysta.

2.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent nie posiada ściśle określonego grona odbiorców dla swoich usług i produktów. Spółka pozyskuje większość zleceń drogą uczestnictwa w przetargach, stąd też większość odbiorców to podmioty zobligowane przepisami prawa do ogłaszania przetargów publicznych.

2.3. Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku budowlanym, na którym działa Spółka funkcjonuje coraz większa liczba podmiotów gospodarczych. Od kilkunastu lat trwa proces restrukturyzacji krajowego rynku usług budowlanych, który polega z jednej strony na powstaniu małych firm świadczących usługi tańsze, coraz lepsze jakościowo z uwagi na specjalizowanie się w bardzo wąskim zakresie prac. Z drugiej zaś strony powstają silne, powiązane kapitałowo grupy, które realizują kompleksowo duże i skomplikowane inwestycje. Pod względem cenowym Emitentowi, jako firmie o wielkości odbiegającej znacząco od firm małych, niejednokrotnie trudno jest konkurować z firmami dużymi, częstokroć wykorzystującymi efekty skali. Z kolei firmy małe nie są konkurencyjne dla Spółki, są natomiast wykorzystywane jako podwykonawcy wyspecjalizowanych robót, co prowadzi do obniżania w ten sposób kosztów działania Emitenta.

Strategia działania Spółki od samego początku koncentruje się na umacnianiu pozycji rynkowej i zdobywaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość świadczonych usług, zakup nowoczesnego sprzętu budowlanego, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych kompetencji i budowanie nowych. W przypadku realizacji robót przekraczających możliwości Emitenta, przystępuje on do konsorcjum ubiegającego się o realizację projektu.

2.4. Ryzyko związane z koncentracją geograficzną

Działalność krajowa Emitenta koncentruje się na terenie Lublina i województwa lubelskiego, co może rodzić ryzyko związane z koncentracją geograficzną, gdyż uzależnia Emitenta od koniunktury na rynku budowlanym regionu, która może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe i sytuację finansową Emitenta. W przyszłości Emitent nie wyklucza poszerzenia obszarów prowadzonej działalności.

2.5. Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych

Umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych zawierają szereg klauzul dotyczących należytego i terminowego wykonania kontraktu oraz właściwego i terminowego usunięcia wad i usterek. Obowiązującą formą odpowiedzialności Emitenta z tego tytułu są kary umowne, które mogą być naliczane w przypadku:

1. nieterminowego wykonania przedmiotu umowy,
2. nieterminowego usunięcia wad i usterek stwierdzonych przy odbiorze końcowym,
3. zwłoki w usunięciu wad i usterek ujawnionych w okresie gwarancji lub rękojmi,
4. odstąpienia przez zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie wykonawcy (Emitenta).

W razie nieterminowego wykonania przedmiotu umowy wysokość kar umownych wynosi od 0,05% do 0,4% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki liczony od daty wyznaczonej na zakończenie robót. W przypadku nieterminowego usunięcia wad i usterek stwierdzonych przy odbiorze końcowym lub w okresie gwarancji lub rękojmi, wysokość kar umownych wynosi od 0,02% do 0,3% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki liczony od dnia wyznaczonego na usunięcie wad do dnia faktycznego ich usunięcia stwierdzonego protokołem. Wysokość potencjalnych kar umownych, które mogą być naliczane z tego tytułu wynosi 0,05% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki w usunięciu wady. W przypadku odstąpienia przez

zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie wykonawcy (Emitenta) wysokość kar umownych wynosi 10% ceny kontraktowej.

Dodatkową formą zabezpieczenia należytego wykonania poszczególnych umów o roboty budowlane jest udzielone przez Emitenta zabezpieczenie w postaci: gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej oraz kaucji. Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania umowy i rozliczane po zakończeniu realizacji kontraktu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. W przypadku gwarancji ubezpieczeniowej jego wysokość kształtuje się zwykle na poziomie 5% ceny kontraktu. W przeważającej większości zawieranych umów zamawiający mają zagwarantowane uprawnienie do dochodzenia od Emitenta odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. W razie sporu z inwestorem co do jakości lub terminowości wykonania robót istnieje ryzyko konieczności wykonania robót poprawkowych w ramach udzielonych przez Emitenta gwarancji jakości. W razie nieterminowego wykonania przedmiotu umowy lub opóźnienia w usunięciu wad i usterek, istnieje także ryzyko obciążenia Emitenta karami umownymi. Ryzyko poniesienia z tego tytułu strat zostało przez Emitenta zminimalizowane poprzez ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci wykupionych w firmach ubezpieczeniowych gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek. Na ich podstawie gwarant przejmuje obowiązek zapłaty na rzecz inwestora (beneficjenta gwarancji) zobowiązań Emitenta wynikających z umowy do wysokości określonej w gwarancji. Szczegółowy opis kar umownych i ustanowionych zabezpieczeń znajduje się w pkt. 6.5. Dokumentu Rejestracyjnego.

2.6. Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów

Duże projekty budowlane finansowane ze środków publicznych w kraju realizowane są przez firmy wyłonione w przetargach. Przetargi oparte są o kryteria określone przez zamawiającego (w przypadku projektów realizowanych ze środków publicznych kryteria określone są na bazie odpowiednich przepisów prawa). Jednym z podstawowych kryteriów jest oferowana cena. Silna konkurencja na rynku budowlanym sprawia, że często oferowana cena jest niższa od kosztorysu inwestorskiego, co wpływa na ograniczenie rentowności, a w skrajnych przypadkach ponoszenie strat na realizacji kontraktu. Emitent czyni starania, aby oferowane przez niego ceny w przetargach były skalkulowane w sposób pozwalający osiągnąć na ich realizacji dodatnie marże, jednakże nie można zapewnić, że wszystkie realizowane przez Emitenta kontrakty w przyszłości będą rentowne.

Ponadto decyzja komisji przetargowej o przyznaniu kontraktu może być oprotestowana przez innych uczestników przetargu, co bardzo często wpływa na znaczące wydłużenie terminu podpisania ostatecznej umowy z inwestorem, a w konsekwencji może doprowadzić do pojawienia się ryzyka zmiany cen materiałów niezbędnych do wykonania kontraktu oraz przyjętych przez Emitenta założeń w zakresie warunków jego realizacji. Ewentualny wzrost cen materiałów oraz możliwość poniesienia dodatkowych nieprzewidywalnych kosztów może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów może ulec obniżeniu w przypadku wprowadzenia korzystnych dla oferentów zmian do ustawy o zamówieniach publicznych i uproszczenia procedury przetargowej, w tym odwoławczej.

2.7. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich

W działalności Emitenta coraz większą rolę odgrywają inwestycje związane z realizacją projektów deweloperskich. W tym celu pozyskiwane są grunty pod przyszły obiekt budowlany, stanowiące ważny składnik kosztów. Dodatkowe znaczące nakłady finansowe pojawiają się w fazie przygotowania projektu i w fazie budowy. Przychody z tego typu inwestycji uzyskiwane są dopiero w późniejszych okresach. W przypadku trudności ze znalezieniem nabywców na wybudowany obiekt wpływy z tytułu realizacji inwestycji mogą ulec zmniejszeniu lub dalszym przesunięciom w czasie. Istnieje również ryzyko niezalezienia nabywców po zaproponowanej cenie. Nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji danej inwestycji wystąpią nieoczekiwane czynniki opóźniające proces realizacji lub też w sposób znaczący obniżający jej atrakcyjność. Czynniki takim mogą być w szczególności: nieuzyskanie lub nieterminowe uzyskanie odpowiednich zgód i zezwoleń administracyjnych na budowę, wady prawne nieruchomości, niekorzystne warunki atmosferyczne, niekorzystne warunki terenowe (wody gruntowe, niestabilność warstw gruntu), znaleziska archeologiczne, nieszczęśliwe wypadki w trakcie budowy.

Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych zdarzeń może spowodować wzrost kosztów projektu, a w szczególnych przypadkach nawet brak możliwości zakończenia projektu. Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

2.8. Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty

Własne projekty w zakresie budownictwa mieszkaniowego realizowane przez Emitenta wymagają zakupu gruntów do ich realizacji. Plan realizacji projektów na najbliższe lata został zabezpieczony dokonanymi już zakupami gruntów w ramach projektu „bank ziemi” realizowanego przez Emitenta. Emitent planuje nabywanie kolejnych gruntów w celu zabezpieczenia przyszłej działalności. Nie można wykluczyć utrudnień przy rozwoju działalności Emitenta w tym zakresie, wynikających z działań konkurencji, barier administracyjnych w zakresie uzyskiwania odpowiednich pozwoleń administracyjnych, braku planów zagospodarowania lub ograniczonej dostępności terenów uzbrojonych w odpowiednią infrastrukturę.

2.9. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym

Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym świadczonym przez Emitenta, w związku z tym, że w większości wypadków wykonawstwo inwestycji budowlanych wiąże się z koniecznością uiszczenia kaucji gwarancyjnych lub składania gwarancji bankowych, czy ubezpieczeniowych, stanowiących zabezpieczenie dla jakości wykonywanych robót budowlanych jest minimalizowane przez Emitenta w sposób ciągły. W przypadku, gdy inwestor zgłasza uwagi do jakości wykonywanych prac, wykonawca zobowiązany jest usunąć usterki w ramach uzyskanych przychodów, co może w przypadku znacznej wartości napraw gwarancyjnych, obniżyć rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności.

2.10. Ryzyko zadłużenia i ryzyko stopy procentowej

Prowadzenie dotychczasowej działalności przez Emitenta w zakresie realizacji zleconych robót instalacyjno-sanitarnych lub ogólnobudowlanych finansowane była przede wszystkim ze środków własnych. Kredyty długoterminowe uruchamiane były przez Emitenta w związku z realizacją projektu „bank ziemi” i zakupami gruntów przeznaczonych pod realizację własnych obiektów budownictwa mieszkaniowego po 2007 roku. Do 2007 roku Emitent finansował działalność prawie wyłącznie ze środków własnych. Na koniec 2007 roku udział kredytów długoterminowych wyniósł jedynie 4% sumy pasywów. W roku 2008 w kredyty ogółem stanowiły już 35,7% pasywów, zaś w roku 2009 ich udział kredytów zmniejszył się do poziomu 15,7% sumy bilansowej. Ze względu na charakter działalności Emitenta i rosnącą skalę działania prawdopodobne jest zwiększenie udziału finansowania zewnętrznego i kosztów finansowych z ich obsługi. Ze względu na długoterminowy charakter pełnych cykli projektów Emitenta ich realizacja może wymagać pomostowego finansowania zewnętrznego. Wzrosty rynkowych stóp procentowych mogą więc negatywnie oddziaływać na sytuację finansową Emitenta. Czynnikiem równoważącym możliwy wzrost zadłużenia będzie podwyższenie kapitałów własnych Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E, co w sposób zrównoważony pozwoli na finansowanie dalszej działalności.

2.11. Ryzyko wzrostu portfela należności przeterminowanych

Udział należności przeterminowanych stanowił prawie 13% ogólnej kwoty należności z tytułu dostaw i usług na koniec 2009 roku, 7,8% na koniec 2008 roku i 7,4% na koniec 2007 roku. Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości kwota ta ulegnie zwiększeniu na skutek utraty płynności kontrahentów, zwłaszcza w okresach pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe Emitenta.

2.12. Ryzyko związane ze stabilnością zatrudnienia i utrzymaniem pracowników

W długim okresie zagrożeniem dla polskiego rynku budowlanego może być odpływ wykwalifikowanej kadry pracowników i podwykonawców na rynkach europejskich zapewniających wyższe płace i marże, zwłaszcza po zakończeniu recesji na rynkach Unii Europejskiej. Odpływ pracowników i podwykonawców może powodować ograniczenie dostępności usług, a tym samym wpływa na wzrost kosztów wykonawstwa budowlanego. Ze

względem powyższego zjawiska można oczekiwać, iż koszty usług podwykonawców i stawki wynagrodzeń pracowników w Polsce będą wyrównywać się w długim okresie z kosztami takich usług i wynagrodzeń w innych krajach Unii Europejskiej. W ocenie Emitenta wzrost kosztów zatrudniania pracowników i podwykonawców, który nie znajdzie odzwierciedlenia we wzroście przychodów z realizowanych kontraktów, może w przyszłości negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

Jednocześnie Emitent może być narażony na ryzyko związane z możliwością utraty płynności przez podwykonawcę, co pociąga za sobą zagrożenie koniecznością zmiany dotychczasowego podwykonawcy. W konsekwencji może nastąpić nieprzewidziany wzrost kosztów realizacji kontraktu oraz opóźnienie w realizacji prac budowlanych. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe Emitenta.

Działania Emitenta zmierzające do zminimalizowania tego ryzyka polegają na optymalizacji procesu zatrudnienia, tj. zawieraniu umów na czas realizacji poszczególnych kontraktów, zawieraniu umów z osobami działającymi na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej, podpisywaniu umów na podwykonawstwo z przedsiębiorstwami budowlanymi, będącymi w stałej współpracy z Emitentem, także zagranicznymi, dla których rynek polski jest wciąż atrakcyjny. Taki system pozwala zoptymalizować poziom zatrudnienia, elastycznie dostosowując go do aktualnego zaangażowania Emitenta w prace budowlane.

2.13. Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach Emitent może pozyskać kontrakty w liczbie nie gwarantującej przychodów na poziomie takim jak prognozowane na lata 2010-2011 r., co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta. Mając jednak na uwadze dywersyfikację prowadzonej działalności, zarówno dotyczącą zakresu działalności (roboty budowlane i instalacyjne) oraz rosnący popyt związany z wykorzystaniem środków unijnych w zakresie inwestycji infrastrukturalnych ryzyko w tym zakresie ulega ograniczeniu.

2.14. Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności

Umowy dotyczące realizacji robót budowlanych zwykle zawierają harmonogramy płatności za poszczególne etapy prac. Istnieje ryzyko, iż pomimo wykonania danego etapu prac zleceniodawca nie wywiąże się lub wywiąże się nieterminowo z uzgodnionych płatności, co może doprowadzić do ograniczenia płynności finansowej Emitenta, a w skrajnym przypadku do poniesienia strat finansowych. Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyko, podpisując umowy z wiarygodnymi kontrahentami. Ponadto Emitent stale monitoruje realizowane projekty również pod kątem terminowości wpłat przez Zleceniodawców. Emitent nie może jednak wykluczyć, że w przyszłości nie poniesie z tego tytułu strat finansowych.

2.15. Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów

W celu wyeliminowania ryzyka niedoszacowania kontraktów, Zarząd Spółki ustala ceny kontraktowe na podstawie aktualnych cen materiałów, towarów i usług z uwzględnieniem prognozy ich wzrostu w okresie objętym danym kontraktem, jak też na podstawie konkretnych ofert podwykonawców. Przyjmowane wskaźniki cenowe oraz oferty podwykonawców podlegają ścisłej kontroli. Jednocześnie Emitent prowadzi monitoring realizowanych umów pozwalający na odpowiednio wczesne reagowanie. Opisane działania mają na celu minimalizowanie ryzyka niedoszacowania cen kontraktów i jego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

2.16. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Emitent w toku działalności podlega licznym przepisom dotyczącym korzystania z gruntów i ochrony środowiska naturalnego. Prowadząc działalność Emitent podejmuje najwyższe starania, aby przestrzegać w pełni wymogów wynikających z przepisów regulujących korzystanie z gruntów i zapewniających ochronę środowiska naturalnego.

Emitent nie posiada wiedzy odnośnie jakichkolwiek postępowań toczących się wobec niego obecnie lub mogących zostać wytoczonych w przyszłości, w związku z korzystaniem przez niego z gruntów lub naruszeniem przepisów z zakresu ochrony środowiska naturalnego. Emitent nie jest jednak w stanie w pełni wykluczyć

możliwości kierowania względem niego roszczeń związanych z ewentualnym zanieczyszczeniem środowiska naturalnego wynikłym z jego działalności. Powstanie po stronie Emitenta odpowiedzialności z powyższego tytułu mogłoby rodzić konieczność zapłaty odszkodowań, kar lub innych kosztów, które mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wynik finansowy Emitenta.

2.17. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej Akcji Serii E większościowy pakiet akcji Emitenta pozostanie w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki – Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Witolda Matacza oraz Prezesa Zarządu Spółki Krzysztofa Jaworskiego.

Pan Krzysztof Jaworski posiada 912.000 akcji Emitenta, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 1.732.800 głosów tj. 18,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Witold Matacz posiada 4.104.000 akcji Emitenta stanowiących 81,8% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 7.797.600 głosów tj. 81,8% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Dodatkowo, zwracamy uwagę na istnienie powiązań osobowych pomiędzy głównymi akcjonariuszami. Pan Krzysztof Jaworski jest zięciem Pana Witolda Matacza – głównego akcjonariusza Spółki i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz zięciem Pani Janiny Matacz – Prokurenta Spółki. Jest również szwagrem Pani Agaty Matacz będącej Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Witold Matacz jest ojcem Pani Agaty Matacz, będącej Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, oraz teściem Pana Krzysztofa Jaworskiego będącego Prezesem Zarządu Emitenta i jego akcjonariuszem. Jest także mężem Pani Janiny Matacz – Prokurenta Spółki.

Realizowana do tej pory strategia rozwoju Emitenta i jego pozycja na rynku jest w dużym stopniu zasługą dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, dlatego też dalsze osobiste zaangażowanie w zarządzanie i nadzór nad Spółką przez wymienionych wyżej akcjonariuszy stanowi, zdaniem Spółki, gwarancję jej sprawnego funkcjonowania w przyszłości. Inwestorzy nabywający Akcje serii E powinni wziąć pod uwagę fakt, że po przeprowadzeniu Publicznej Oferty dotychczasowi akcjonariusze zachowają decydujący wpływ na działalność Spółki.

2.18. Ryzyko związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy

Planowane zwiększenie aktywności operacyjnej Emitenta w wyniku realizacji intensywnego planu inwestycyjnego powoduje, że zwiększać się będzie zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy. Przeprowadzone przez Emitenta prognozy zapotrzebowania na kapitał obrotowy wskazują, że wyczerpanie kapitału obrotowego nastąpi na przełomie III i IV kwartału 2010 r. W związku z powyższym Emitent przewiduje pokrycie ujemnego salda poprzez zwiększenie zadłużenia w ramach limitów określonych w umowach kredytów obrotowych, które na dzień sporządzania prospektu emisyjnego pozwalają na pozyskanie dodatkowych środków w wysokości do 10 mln zł, bez żadnych dodatkowych formalności i uwarunkowań oraz z części środków pieniężnymi pozyskanych z Oferty Publicznej Akcji Serii E (maksymalnie 15 mln zł). Obecna struktura finansowania Emitenta oraz jego sytuacja finansowa pozwalają dodatkowo na zaciąganie nowych zobowiązań kredytowych na finansowanie działalności bieżącej i inwestycji długoterminowych tak, że możliwe jest pełne pokrycie planowanego zapotrzebowania na kapitał obrotowy kredytami bankowymi i z punktu widzenia Emitenta nie występują przesłanki, które mogłyby wskazywać na występowanie jakichkolwiek problemów z pokryciem deficytu kapitału obrotowego. Należy jednak zwrócić uwagę, że ryzyko uzyskania z Oferty Publicznej Akcji Serii E wpływów mniejszych niż zakładane prowadzi do wzrostu ryzyka zwiększenia zadłużenia Emitenta i wzrostu kosztów związanych z tym finansowaniem.

2.19. Ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, między ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występują aktualnie żadne konflikty interesów, które mogłyby negatywnie wpływać na wykonywanie przez nich obowiązków względem Emitenta.

Nie można jednak wykluczyć powstania potencjalnego konfliktu interesów.

Potencjalny konflikt interesów powstać może na gruncie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesem Zarządu w związku ze sprawowanymi przez nich obowiązkami wobec Emitenta, bowiem Pan Krzysztof Jaworski - Prezes Zarządu jest spowinowacony lub spokrewniony z członkami Rady Nadzorczej przez Panią Agatą Matacz oraz Panem Witoldem Matacza, a także z Prokurentem Spółki - Panią Janiną Matacz.

Potencjalny konflikt interesów może zachodzić również w przypadku:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Jana Pomorskiego w związku z świadczeniem usług doradztwa dla Emitenta w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, na podstawie umowy świadczenia usług z dnia 8 września 2009r.; zgodnie z zawartą umową usługi obejmują w szczególności: doradztwo w zakresie wprowadzania akcji Spółki na GPW w Warszawie (IPO), doradztwo w zakresie pozyskania inwestorów finansowych dla Spółki (pre-IPO), doradztwo w zakresie budowania księgi popytu na akcje Spółki, doradztwo w zakresie pozyskania finansowania na drodze emisji obligacji Spółki, doradztwo w zakresie prowadzenia projektów inwestycyjnych, współpracę z instytucjami finansowymi w zakresie finansowania projektów Emitenta.
- Członka Rady Nadzorczej – Pana Mariusza Kici w związku z jednoczesnym pełnieniem przez niego funkcji Prezesa Zarządu spółki Account Doradztwo Gospodarcze spółka z o.o. w Lublinie, która na podstawie umowy z Emitentem pełni rolę doradcy finansowego w procesie oferty publicznej akcji Emitenta.

Ponadto, potencjalny konflikt interesów może wynikać z faktu zatrudniania w Spółce osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej.

Pan Witold Matacz, doradca dyrektora ds. inwestycji pełni jednocześnie funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W strukturze organizacyjnej Spółki stanowisko to jest jednak usytuowane w ten sposób, że doradca dyrektora ds. inwestycji podlega bezpośrednio dyrektorowi ds. inwestycji, a dopiero dyrektor ds. inwestycji podlega bezpośrednio Zarządowi. Stanowisko zajmowane przez Pana Witolda Matacza nie podlega więc bezpośrednio Zarządowi Spółki. W związku z tym, jednoczesne pełnienie przez Pana Witolda Matacza funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie stanowi naruszenia art. 387 § 2 KSH.

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

3.1. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych lub o zawieszeniu Publicznej Oferty w każdym czasie przed jej rozpoczęciem, bez podawania przyczyn.

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu lub zawieszeniu Publicznej Oferty w trakcie trwania subskrypcji, w sytuacji gdy wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zdarzenia, które mogą mieć istotny, negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, w tym na powodzenie Publicznej Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych.

Ponadto Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu lub zawieszeniu Publicznej Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował pozyskania wysokiej jakości inwestorów lub nie będzie gwarantował odpowiedniego poziomu płynności notowań na rynku wtórnym.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób określony w art. 52 Ustawy o Ofercie.

W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu w terminie określonym w art. 51 ust. 1 i 5 Ustawy o Ofercie .

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za nie wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Oferowane mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu, od którego skutków dana osoba się uchyla. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 5.1.4 Dokumentu Ofertowego Prospektu.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej w trakcie trwania subskrypcji, inwestorzy przestają być związani złożonymi zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 5.1.4 Dokumentu Ofertowego Prospektu.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16i art. 18 Ustawy o Ofercie rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

3.2. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku

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

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

Zaistnienie powyższych okoliczności i przypadków może spowodować ryzyko inwestorów, polegające na czasowym zamrożeniu ich środków finansowych zadysonowanych na objęcie i opłacenie Akcji Serii E Emitenta, a tym samym może powodować utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.3. Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji Serii E

Zwraca się uwagę inwestorów na zasady obejmowania i przydziału Akcji Serii E w Transzy Dużych Inwestorów. W procesie budowania Księgi Popytu inwestorzy inni niż: banki, domy maklerskie, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne lub zakłady ubezpieczeń będą mogli brać udział jedynie po otrzymaniu zaproszenia od Oferującego. Udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii E będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji Serii E w Transzy Dużych Inwestorów. Inwestorom biorącym udział w procesie budowania Księgi Popytu przysługuje pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii E. W sytuacji, gdy liczba Akcji Serii E objętych Deklaracjami z ceną nie niższą niż Cena Emisyjna będzie równa lub większa niż liczba oferowanych Akcji Serii E, to Akcje Serii E przydzielone zostaną wyłącznie inwestorom uczestniczącym w procesie budowania Księgi Popytu.

3.4. Ryzyko związane z notowaniem PDA

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

za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

3.5. Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na GPW

Kursy na GPW są wypadkową popytu i podaży i podlegają wahaniom. Istnieje ryzyko zmian kursów akcji, które nie zawsze odzwierciedlają sytuację ekonomiczno-finansową spółek. Ryzyko to dotyczy każdego inwestora uczestniczącego w obrocie papierami wartościowymi. Zbywanie w przyszłości akcji Spółki przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy może mieć wpływ na kurs akcji na GPW.

3.6. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

3.7. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego

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

3.8. Ryzyko wynikające z naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 16, art. 17 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej

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

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą albo w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punktach opisanych powyżej.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie KNF może zastosować ww. środki w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego składanych do KNF lub przekazywanych do publicznej wiadomości wynika, że:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób narusząby interesy inwestorów;

- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta;
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku powiadomienia Komisji przez właściwy organ państwa przyjmującego, że emitent dla którego Rzeczpospolita jest państwem macierzystym, lub instytucja finansowa uczestnicząca w ofercie publicznej w mieniu lub na zlecenie takiego emitenta narusza w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję, przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, Komisja może:

- 1) wezwać emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium, tego państwa lub
- 2) zastosować środki określone w art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie.

W przypadku, gdy KNF zastosuje wobec Emitenta sankcje opisane powyżej może to spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych inwestorów, a w przypadku objęcia przez inwestorów Akcji Serii E i zakazaniu przez KNF dopuszczenia Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym ograniczy to znacząco możliwość zbywania nabytych przez inwestorów Akcji Serii E Emitenta

3.9. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

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

3.10. Ryzyko związane z uchynieniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego

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

3.11. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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

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

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a

ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

3.12. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

1. Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
 - 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
 - 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
 - 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
 - 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
 - 1) jeżeli przestały spełniać inne niż określone w ust. 1., pkt.1), warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
 - 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
 - 3) na wniosek emitenta,
 - 4) 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,
 - 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
 - 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
 - 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
 - 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

3.13. Ryzyko związane z odmową dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego

Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie Giełdy i uzyskania stosownej uchwały Zarządu Giełdy. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii D, Akcji Serii E, Praw do Akcji Serii E do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Aby Akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań muszą spełniać kryteria w zakresie rozproszenia zapewniających odpowiednią ich płynność. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. nr 84, poz. 547), rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w ręku akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się (1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub (2) co najmniej 500 tys. akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych 17 mln euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach według prognozowanej ceny rynkowej. Zgodnie z Regulaminem GPW, w przypadku dopuszczenia do obrotu giełdowego akcji, akcje te powinny spełniać dodatkowo następujące warunki: (1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10 mln euro, (2) w posiadaniu akcjonariuszy z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, powinno znajdować się co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz 100.00 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1 mln euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

Istnieje ryzyko niedopuszczenia do obrotu giełdowego Akcji serii D, E oraz Praw do Akcji Serii E z uwagi na

możliwość ukształtowania się struktury właścicielskiej i wartości rynkowej akcji Emitenta w sposób niespełniający kryteriów, o których mowa powyżej. W takim przypadku w zależności od liczby objętych akcji Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii D, E oraz Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku równoległym. Niepełne objęcie akcji serii E może także spowodować uniemożliwienie wprowadzenia akcji spółki do obrotu giełdowego.

3.14. Ryzyko dotyczące możliwości skorzystania przez Komisję z uprawnień określonych w art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie emitent jest obowiązany przekazywać Komisji w formie aneksu do prospektu wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o istotnych błędach w treści prospektu emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego zaistniałych po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego lub o których emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu do dnia:

- 1) dokonania przydziału papierów wartościowych, ogłoszenia o niedojściu subskrypcji lub sprzedaży do skutku, ogłoszenia o odstąpieniu przez emitenta od przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży albo o odwołaniu subskrypcji lub sprzedaży – w przypadku gdy emitentem jest podmiot podlegający obowiązkowi informacyjnym, lub gdy papiery wartościowe nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo;
- 2) dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Przekazanie do Komisji przez emitenta lub wprowadzającego, aneksu do prospektu emisyjnego powinno nastąpić niezwłocznie po powzięciu informacji o błędach w treści prospektu emisyjnego lub znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przekazanie, nie później jednak niż w terminie 2 dni roboczych.

Treść aneksu podlega zatwierdzeniu przez Komisję w terminie nie dłuższym niż 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie aneksu. Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

3.15. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1,0 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

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

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

DOKUMENT REJESTACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

1.1. Emitent

Firma:	INTERBUD-LUBLIN S.A.
Adres siedziby:	ul. Turystyczna 36, 20-207 Lublin
Główny telefon:	+48 81 746 34 07
Numer faksu:	+48 81 746 44 65
Strona internetowa:	www.interbud.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@interbud.com.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu

Tomasz Grodzki – Wiceprezes Zarządu

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

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

.....
Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu

.....
Tomasz Grodzki – Wiceprezes Zarządu

1.2. Oferujący

Nazwa (firma):	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	DM BOŚ S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80
Telefon:	+ 48 22 504 30 00
Telefaks:	+48 22 629 71 50
Poczta elektroniczna:	centrala@bossa.pl
Strona internetowa:	www.bossa.pl

W imieniu Oferującego działa Zarząd, tj.:

- Radosław Olszewski** – Prezes Zarządu,
- Przemysław Sobotowski** – Członek Zarządu.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. brał udział w sporządzeniu następujących punktów Prospektu emisyjnego:

- Podsumowanie pkt. 3.1., 3.2;
- Czynniki Ryzyka pkt 3;
- W zakresie Dokumentu Rejestracyjnego pkt 1.3;
- W zakresie Dokumentu Ofertowego pkt. 5, 6, 7, 8, 9, 10.1.;
- Definicje i skróty – elementy związane z powyższymi częściami Prospektu;
- Załączniki nr 4, 5, 6, 7.

OŚWIADCZENIE
STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, niniejszym oświadcza zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w częściach Prospektu emisyjnego, w których sporządzeniu brał udział są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

.....
Radosław Olszewski
Prezes Zarządu

.....
Przemysław Sobotowski
Członek Zarządu

1.3. Doradca Prawny

Firma:	PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Główny telefon:	(22) 499-55-22
Numer faksu:	(22) 825-21-12
Poczta elektroniczna:	kancelaria@professio.pl
Strona internetowa:	www.professio.pl

Osoba działająca w imieniu Doradcy Prawnego:

Sławomir Kamiński – radca prawny-komplementariusz

Doradca Prawny sporządził następujące części Prospektu:

- w Podsumowaniu: pkt 1.4 – 1.7;
- w części Czynniki ryzyka: pkt 2.17;
- w Dokumencie Rejestracyjnym: pkt 5.1, 6.4, 6.5, 7, 8.1, 8.2, 11, 14 – 19, 20.7, 20.8, 21, 22, 23 – w zakresie działań Kancelarii, 25;
- w Dokumencie Ofertowym: pkt 3.3. – w zakresie działań Kancelarii, 4.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie jest odpowiedzialna PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w ww. częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Sławomir Kamiński
Radca prawny - komplementariusz

1.4. Doradca Finansowy

Firma:	ACCOUNT Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Kołłątaja 3, 20-621 Lublin
Główny telefon:	+48 605 228 220
Numer faksu:	+48 81 463 44 66
Poczta elektroniczna:	account@account.lublin.pl
Strona internetowa:	www.account.lublin.pl

Osoba działająca w imieniu Doradcy Finansowego:

Mariusz Kicia – Prezes Zarządu

Doradca Finansowy uczestniczył w sporządzaniu następujących części Prospektu:

- w Podsumowaniu: pkt 1.1-1.3, 1.8-2;
- w części Czynniki ryzyka: pkt 1, pkt 2.1-2.16;
- w Dokumencie Rejestracyjnym: pkt 5.2, 6.1-6.3, 9, 10, 12, 13.1-13.2;
- w Dokumencie Ofertowym: pkt 2, 3.1-3.2, 3.3 – w zakresie działania Doradcy Finansowego;
- Definicje i skróty – elementy związane z powyższymi częściami Prospektu.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Finansowego:

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą Doradcy Finansowego i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte we wskazanych powyżej częściach Prospektu Emisyjnego, za które Doradca Finansowy ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Mariusz Kicia
Prezes Zarządu

2. Biegli rewidenci

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

Spółka Interbud-Lublin S.A. powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych Interbud Sp. z o.o. w Lublinie. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 555 §1 ust. 2 ksh i zostało zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2007 roku. Mając na względzie złożoną historię finansową, w Prospekcie Emisyjnym zamieszczone zostały za okres od 01.01.2007 do 30.12.2007 roku sprawozdania finansowe Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych Interbud Sp. z o.o. w Lublinie – prawnego poprzednika Emitenta.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego badanie historycznych informacji finansowych Interbud-Lublin S.A. za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 31.12.2007 do 31.12.2008 roku oraz za okres od 01.01.2007 do 30.12.2007 roku o.o. przeprowadził Maciej Miotła - biegły rewident nr 10152/7513 działający w imieniu DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS, z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1a, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 232 prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, reprezentowanego przez Prezesa Zarządu Stefana Czerwińskiego – biegły rewident nr 9449/7400.

Statutowe sprawozdanie finansowe Interbud-Lublin S.A. za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku zostało zbadane przez Panią Annę Jakubiec – Biegłego Rewidenta, nr ewidencyjny 9548, działającą w imieniu DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS, al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem numer ewidencyjnym 232.

Statutowe sprawozdanie finansowe Interbud-Lublin S.A. za okres od 31.12.2007 do 31.12.2008 roku zostało zbadane przez Panią Annę Jakubiec – Biegłego Rewidenta, nr ewidencyjny 9548, działającą w imieniu DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS, al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem numer ewidencyjnym 232.

Statutowe sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych Interbud Sp. z o.o. w Lublinie (prawnego poprzednika Emitenta) za okres od 01.01.2007 do 30.12.2007 zostało zbadane przez Pana Czesława Mirosława – Biegłego Rewidenta, nr ewidencyjny 2577/643, działającego w imieniu DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS, al. J. Piłsudskiego 1a, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem numer ewidencyjnym 232.

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi nie nastąpiła rezygnacja, zwolnienie lub zmiana Biegłego Rewidenta.

3. Wybrane informacje finansowe

Tabela 9. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2009 r. (jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości, w tys. zł)

Pozycja	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży	127 297	71 779	63 983
Wynik brutto ze sprzedaży	14 103	5 596	7 244
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	11 300	2 617	2 709
Wynik brutto	10 677	2 317	2 823
Wynik netto	8 249	1 826	2 225
Aktywa ogółem	65 442	49 705	26 991
Aktywa trwałe	3 357	2 781	2 026
Aktywa obrotowe, w tym:	62 085	46 924	24 965
Zapasy	35 117	27 640	11 437
Należności	16 086	13 315	9 117
Inwestycje krótkoterminowe	9 151	4 118	4 227
w tym środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 151	4 118	4 227
Kapitał własny	15 073	7 994	7 673
Kapitał podstawowy	502	502	502
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	50 369	41 711	19 318
Rezerwy na zobowiązania	793	443	617
Zobowiązania długoterminowe	4 087	4 250	1 076
w tym kredyty i pożyczki	4 087	4 250	1 076
Zobowiązania krótkoterminowe	42 958	35 572	17 543
w tym kredyty i pożyczki	6 177	13 513	283
Przepływy z działalności operacyjnej	15 110	-13 881	1 755
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-398	-656	1 150
Przepływy z działalności finansowej	-9 676	14 344	-3 319
Przepływy pieniężne razem	5 033	-109	-417
Liczba akcji (w sztukach)	5.016.000	5.016.000	5.016.000*
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	1,64	0,36	0,44
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	3,00	1,59	1,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (zł)	0,80	0,18	0,22

Źródło: Emitent

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz z działalnością Emitenta zostały zaprezentowane w pkt 1. oraz 2. części „Czynniki Ryzyka” niniejszego Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Zgodnie z § 1 Statutu Emitenta, Emitent działa pod firmą INTERBUD - LUBLIN Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Ksh, w zw. z § 1 Statutu Emitenta, Emitent może używać w obrocie skrótu INTERBUD - LUBLIN S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez ten Sąd w dniu 31 grudnia 2007r. pod numerem KRS 0000296176. Wcześniej Emitent, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością był zarejestrowany w rejestrze handlowym pod numerem RHB w dziale B pod numerem H - 683.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to czas nieokreślony

Spółka powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta, spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD – LUBLIN Spółką Akcyjną.

Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały podjętej w formie aktu notarialnego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Sp. z o.o. w dniu 19 grudnia 2007r. przed Notariuszem Brygidą Nizio, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Lublinie, przy ul. Chopina 8 (Repetitorium A nr 7795/2007).

Rejestracja INTERBUD – LUBLIN Spółka Akcyjna nastąpiła w dniu 31 grudnia 2007r.

Zgodnie z § 3 Statutu, czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Poprzednik prawny Emitenta – spółka Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 21 grudnia 1987 r. i zarejestrowana w rejestrze handlowym B prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie – Wydział II Cywilny pod nr H - 683 w dniu 31 grudnia 1987 r.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby statutowej (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba statutowa)

Nazwa (firma):	INTERBUD – LUBLIN Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Lublin

Adres:	ul. Turystyczna 36, 20-207 Lublin Polska
Telefon:	+48 (81) 746 34 07
Fax:	+48 (81) 746 44 65
Adres poczty elektronicznej:	info@interbud.com.pl
Adres strony internetowej:	www.interbud.com.pl

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych oraz innych przepisów prawa obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Emitent działa na rynku usług budowlanych. Działalność Emitenta to przede wszystkim budownictwo lądowe kubaturowe, tj. budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe i budynków użyteczności publicznej.

Emitent utworzony został 21 grudnia 1987 r. pod firmą Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, jako podmiot wyspecjalizowany w wykonywaniu robót budowlanych. Akt założycielski Emitenta (umowa spółki) sporządzony został w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Lublinie przed notariuszem Renatą Gresztą (Rep. A 34122/87). Kapitał zakładowy spółki w wysokości wynoszącej przed denominacją 45.000,00 zł (9 udziałów po 5.000,00 zł każdy) objęty został w równych częściach przez trzech wspólników: Andrzeja Widomskiego, Witolda Matacza oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe LKJ Spółka z o.o. w Lublinie.

W dniu 31 grudnia 1987 r. Emitent został zarejestrowany w rejestrze handlowym B prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie – Wydział II Cywilny pod nr H - 683.

W dniu 30 marca 1989 r. do Emitenta przystąpił nowy wspólnik: Przedsiębiorstwo INSTBUD Spółka z o.o. w Lublinie, która od dotychczasowego wspólnika – Przedsiębiorstwa Wielobranżowego LKJ Spółka z o.o. odkupiła 3 (tj. wszystkie posiadane) udziały Emitenta (umowa sprzedaży udziałów z dnia 30 marca 1989 r.).

Następnie 30 stycznia 1990 r. pomiędzy wspólnikami Emitenta, tj. Panem Andrzejem Widomskim i Przedsiębiorstwem INSTBUD Spółka z o.o. a Panem Witoldem Mataczem zawarta została umowa sprzedaży udziałów, w wyniku której Pan Witold Matacz nabył od każdego z tych wspólników po 3 posiadane przez nich udziały Emitenta, w wyniku czego stał się jedynym wspólnikiem Emitenta (umowa sprzedaży udziałów z 30 stycznia 1990 r.).

W dniu 1 marca 1990 r. aktem notarialnym sporządzonym w Państwowym Biurze Notarialnym (Rep. A Nr 8691/90) dokonana została zmiana umowy spółki poprzez zmianę wartości nominalnej udziałów, w wyniku czego kapitał zakładowy Emitenta wynoszący 45.000 zł (przed denominacją) został podzielony na 90 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500 zł (przed denominacją) każdy. Postanowienie Sądu Rejonowego w przedmiocie rejestracji powyższych zmian zostało wydane w dniu 6 marca 1990r.

W dniu 15 stycznia 1994 r. do Emitenta przystąpił Pan Henryk Prus, który nabył od Pana Witolda Matacza 20 udziałów Emitenta (umowa sprzedaży udziałów z dnia 15 marca 1994 r.).

W dniu 1 października 1996 r. Emitent przystąpił do spółki Lubelska Giełda Rolno-Ogrodnicza SA w Lublinie (obecnie: Lubelski Rynek Hurtowy SA), obejmując w jej podwyższonym kapitale zakładowym 300 akcji serii D₁ o wartości nominalnej 100 zł, uprzywilejowanych co do głosu, co wówczas stanowiło udział wynoszący 0,25% w kapitale zakładowym tej spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki wynosi 0,05%.

Następnie w dniu 25 listopada 1997 r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej notariusz Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A nr 8562/97) dokonano zmiany firmy spółki z: Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – na: Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana ta została wpisana do rejestru handlowego 1 grudnia 1997 r. (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 1 grudnia 1997 r.).

W dniu 15 grudnia 1997 r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej notariusz Brygidy Nizio w Lublinie

(Rep. A nr 9093/97) podwyższono kapitał zakładowy spółki do kwoty 54.000 zł poprzez zwiększenie wartości nominalnej 1 udziału z 0,05 zł (5 groszy po denominacji) na 600 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku przesunięcia środków pieniężnych z funduszu zapasowego Emitenta tworzonych z odpisów z zysku. Pan Witold Matacz złożył oświadczenie o objęciu 70 udziałów o łącznej wartości 42.000 zł w kapitale zakładowym Emitenta, a Pan Henryk Prus złożył oświadczenie o objęciu 20 udziałów o łącznej wartości 12.000 zł w kapitale zakładowym Emitenta. Zmiana ta została wpisana do rejestru handlowego 27 lutego 1998 r. (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 27 lutego 1998 r.)

Postanowieniem z 9 kwietnia 2001 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym, z numerem KRS 0000007074 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego).

Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 66.000 zł nastąpiło 19 maja 2004 r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A nr 2981/2004) w drodze utworzenia 20 nowych udziałów po 600 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez nowego współnika Pana Krzysztofa Jaworskiego za wkład pieniężny w kwocie 12.000 zł. Nowy współnik złożył jednocześnie oświadczenie o przystąpieniu do spółki oraz o objęciu udziałów (akt notarialny Rep. A Nr 2984/2004).

W dniu 30 czerwca 2005 r. uchwałą zarządu powołano Oddział Emitenta w miejscowości Aindling na terenie Niemiec (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydziału Gospodarczego KRS z dnia 4.10.2005 r.).

W dniu 11 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podjęło uchwałę o utworzeniu spółki akcyjnej pod firmą Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „ENERGOPOL – LUBLIN” i wniesieniu do niej zorganizowanej części przedsiębiorstwa tytułem pokrycia kapitału zakładowego. W wykonaniu tej uchwały, 27 października 2006 r. aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Brygidy Nizio podpisany został akt zawiązania nowej spółki oraz jej statut (Rep. A Nr 4822/2006), zmieniony następnie aktem notarialnym w dniu 6 listopada 2006 r. (Rep. A Nr 4879/2006). Tego samego dnia nowa spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000267187 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 6 listopada 2006 r.). Kapitał zakładowy utworzonej spółki wynosił 500.000 zł i dzielił się na 5.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. Emitent będący jednoosobowo założycielem spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „ENERGOPOL – LUBLIN” SA, objął wszystkie akcje serii A, B i C pokrywając je w następujący sposób: akcje serii A – aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na którą złożyły się: prawo do nazwy Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych ENERGOPOL – LUBLIN wraz z wartościami referencyjnymi, pojazdy, maszyny i urządzenia wymienione w treści statutu; akcje serii B – prawem użytkowania wieczystego działki nr 38/4 o powierzchni 0,1032 ha z prawem własności budynku murowanego o kubaturze 823 m³; oraz akcje serii C – wkładem pieniężnym w kwocie 35.300 zł. W skład Rady Nadzorczej założonej spółki weszli Pan Krzysztof Jaworski, Pan Witold Matacz, oraz Pan Henryk Prus, będący jednocześnie członkami zarządu Emitenta.

Następnie w dniu 22 lutego 2007 r. pomiędzy Emitentem a Panem Witoldem Mataczem, zawarta została umowa zbycia akcji, w wyniku której Pan Witold Matacz nabył od Emitenta 5.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „ENERGOPOL – LUBLIN” SA, za łączną cenę 556.000 zł, stając się jednoosobowo współnikiem tej spółki. Zmiana danych w zakresie jedyne go akcjonariusza została uwidoczniła w rejestrze przedsiębiorców KRS na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 27 marca 2007 r.

W dniu 14 czerwca 2007 r. Pan Witold Matacz oraz Pan Henryk Prus zawarli umowę sprzedaży udziałów Emitenta, na podstawie której Pan Witold Matacz nabył 20 udziałów Emitenta (akt notarialny Rep. A Nr 3361/2007).

W dniu 25 września 2007 r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A Nr 5852/2007) podwyższono kapitał zakładowy Emitenta do kwoty łącznej 501.600 zł poprzez utworzenie 726 nowych udziałów o wartości nominalnej 600 zł, które zostały objęte przez dotychczasowych współników proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów i pokryte wkładem pieniężnym z kapitału zapasowego spółki.

W wyniku realizacji powyższych transakcji struktura udziałowców Emitenta przedstawiała się następująco: Pan Witold Matacz posiadał 684 udziały o łącznej wartości nominalnej 410.400 zł, co stanowiło 81,81% kapitału zakładowego Emitenta, Pan Krzysztof Jaworski posiadał 152 udziały o łącznej wartości 91.200 zł, co stanowiło 18,18% kapitału zakładowego Emitenta.

W dniu 18 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o przystąpieniu do nowotworzonej spółki pod firmą „KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN” SA i wniesieniu do niej kapitału w kwocie 170.000 zł.

Aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A Nr 6266/2007) w dniu 19 października 2007 r. Emitent, spółka HENPOL sp. z o.o. w Lublinie oraz spółka Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych WSCHÓD Sp. z o.o. w Lublinie, zawiązały spółkę akcyjną pod firmą „KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN” SA, z kapitałem zakładowym wynoszącym 510.000 zł, podzielonym na 5.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Każda ze spółek założycieli objęła po 1.700.000 akcji, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 170.000 zł, co stanowiło 33,33% udziału w kapitale zakładowym spółki, przy czym Emitentowi przypadły akcje serii A. Spółka KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po numerem 0000293649 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 27 listopada 2007 r.). Pan Krzysztof Jaworski będący członkiem zarządu Emitenta powołany został jednocześnie do składu Rady Nadzorczej spółki KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN SA. Aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A Nr 2648/2008), w dniu 20 maja 2008 r. Emitent objął 300.000 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN SA. do kwoty 1.000.000 zł, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 30.000 zł. W wyniku tej transakcji udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki KORPORACJA BUDOWLANA – LUBLIN SA wynosi 20%.

W dniu 19 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD-LUBLIN Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A Nr 7795/2007). Jednocześnie powołano nowy organ tej spółki tj. Radę Nadzorczą, w skład której weszli: Pan Witold Matacz – jako Przewodniczący, Pani Aneta Matacz – Jaworska jako Zastępca Przewodniczącego oraz Pani Agata Matacz jako Członek Rady. Powołany został również nowy zarząd, w którym funkcję Prezesa objął Pan Krzysztof Jaworski.

W dniu 31 grudnia 2007 r. spółka akcyjna INTERBUD-LUBLIN S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296176.

Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła o powiększeniu składu zarządu i w dniu 4 lutego 2008 r. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jacka Czareckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa zarządu na 3 letnią kadencję.

W dniu 5 lutego 2008 r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A Nr 755/2008) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany statusu akcji serii B, C i D z imiennych na okaziciela, zmian w statucie spółki oraz zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 14 lutego 2008 r.).

Następnie w dniu 22 lutego 2008r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A Nr 1114/2008) podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie mniej niż 1.670.000 i nie więcej niż 1.900.000 akcji serii E w ramach publicznej oferty z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E oraz praw do akcji serii E oraz w sprawie zmiany statutu w związku z emisją akcji serii E; oraz uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz o dematerializacji akcji serii B, C i D. Jednocześnie dokonano zmian w Radzie Nadzorczej polegających na odwołaniu dotychczasowych członków, powiększeniu składu Rady Nadzorczej do 5 (pięciu) członków, a następnie powołano nowy skład Rady Nadzorczej w osobach: Pana Witolda Matacza, Pani Anety Matacz – Jaworskiej, Pani Agaty Matacz, Pana Mariusza Kicię, Pana Henryka Łuczjana.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18 marca 2008r. na Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Witold Matacz, a na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołano Pana Henryka Łuczjana.

W dniu 19 sierpnia 2008r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Emitenta.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 18 lutego 2009r. przyjęła informacje w sprawie wycofania oferty publicznej akcji serii E i ubiegania się o dopieszczeniu do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B, C i D.

W dniu 31 marca 2009r. dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Pan Jacek Czarecki złożyło rezygnację z pełnionej funkcji. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana Postanowieniem Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy w dniu 1 kwietnia 2009r.

W dniu 12 maja 2009r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A nr 2409/2009) podjęto uchwałę w sprawie zmian statutu w którym zmieniono skład Rady Nadzorczej do 3 (trzech) członków, jednocześnie odwołując z Rady Nadzorczej Pana Mariusza Kicię oraz Pana Henryka Łuczjana. (Postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy z dnia 16 czerwca 2009r.)

W dniu 10 lutego 2010r. aktem notarialny sporządzonym w kancelarii notarialnej Janusza Florkowskiego w Lublinie

(Rep. A nr 1613./2010) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki polegającej na rozszerzeniu jej składu do 5 członków a następnie powołano nowy skład Rady Nadzorczej w osobach Pana Jana Pomorskiego, Pana Henryka Dąbrowskiego, Pana Mariusza Kicię, Pana Witolda Matacza oraz Panią Agatę Matacz. Przedmiotowe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało również zmian Statutu poprzez zmianę uprzywilejowania akcji serii B i C.

W dniu 23 lutego 2010r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Janusza Florkowskiego w Lublinie (Rep. A nr 1859/2010) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom oraz zmian w Statucie Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 501.600,00 zł (słownie: pięćset jeden tysięcy sześćset złotych) do kwoty nie mniejszej niż 501.600,10 zł (słownie: pięćset jeden tysięcy sześćset złotych dziesięć groszy) i kwoty nie większej niż 701.600,00 zł (słownie: siedemset jeden tysięcy sześćset złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie większą niż 200.000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony złotych) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Powyższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 23 lutego 2010r. podjęło również uchwałę nr 3 w sprawie dematerializacji akcji serii D i E oraz praw do akcji serii E, ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych.

Do dnia 31 marca 2010 r. zostanie formalnie zamknięta działalność oddziału w Niemczech. Porozumienie zamykające działalność oddziału w Niemczech, podpisane w dniu 27 lutego 2010 r., zostało opisane w pkt 22.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

5.2. Inwestycje Emitenta

Inwestycje Emitenta w ostatnich latach skupiały się w dwóch obszarach:

- tworzenie „banku ziemi” - zakupy nieruchomości przeznaczonych pod inwestycje mieszkaniowe na terenie Lublina i Kraśnika,
- rozbudowa parku maszynowego w postaci zakupów środków transportu i specjalistycznych maszyn i urządzeń budowlanych.

Z kolei w oddziale w Niemczech wydatki inwestycyjne dotyczyły:

- wyposażenia mieszkań pracowników w meble i sprzęt AGD/RTV,
- wyposażenia biura w urządzenia biurowe,
- zakupu narzędzi budowlanych służących realizacji usług na rzecz zleceniodawców.

Łącznie na inwestycje w okresie od 01.01.2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent przeznaczył 17 529 440,35 zł środków własnych oraz 7 910 427,24 zł środków obcych w formie kredytów bankowych i leasingu. Udział poszczególnych rodzajów inwestycji w ogólnej kwocie wydatków inwestycyjnych i w źródłach finansowania przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 10. Inwestycje Emitenta w okresie od 01.01.2007 do daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Rodzaj inwestycji	Wartość (w zł)	Udział w kwocie ogółem (w %)	Źródło finansowania	Struktura finansowania (w %)
tworzenie „banku ziemi”	23 471 455,85	92,26		
	16 688 984,05	65,60	środki własne emitenta	71,10

	6 782 472,80	26,66	kredyty bankowe	28,90
wartości niematerialne i prawne	238 000,00	0,94	leasing	100,00
maszyny i urządzenia budowlane	960 609,71	3,78		
	502 137,29	1,97	środki własne emitenta	52,27
	458 472,42	1,80	leasing	47,73
środki transportu	484 894,48	1,91		100,00
	53 412,46	0,21	środki własne emitenta	11,02
	431 482,02	1,70	leasing	88,98
inwestycje filii w Niemczech	86 093,17	0,34	środki własne emitenta	100,00
Akcje spółek	30 000,00	0,12	środki własne emitenta	100,00
Pozostałe	168 813,38	0,66	środki własne emitenta	100,00
Razem w okresie od 01.01.2007 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, w tym:	25 439 866,59	100,00		
	17 529 440,35	68,91	środki własne emitenta	
	7 910 427,24	31,09	kredyty i leasing	

Źródło: Emitent

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta

Inwestycje Emitenta w 2010 roku

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent dokonał zakupu dwóch działek, powiększając tereny przeznaczone do realizacji budownictwa mieszkaniowego w okolicach ulicy Willowej w Lublinie. łączna kwota zakupionych działek o numerach 203/2 oraz 203/4 wyniosła 646 784,40. Inwestycja sfinansowana została w całości ze środków własnych Emitenta.

Tabela 11. Inwestycje Emitenta w okresie od 01.01.2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Nr KW / Opis nieruchomości	Pow. (ha)	Wartość (zł)	Źródło finansowania (zł)		Uwagi
			środki własne	kredyt	

Lublin, okolice Willowej					
akt notarialny A nr 126/2009	0,1379				
		646 784,40	646 784,40	-	-
akt notarialny A nr 126/2010	0,0439				
RAZEM	0,1818	646 784,40	646 784,40	-	-

Źródło: Emitent

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie dokonano zakupu innych znaczących środków trwałych.

Inwestycje Emitenta w 2009 roku

W 2009 roku wydatki inwestycyjne Emitenta koncentrowały się na zakupie działek pod zabudowę mieszkaniową wyłącznie w okolicach ulicy Willowej w Lublinie. W sumie zakupiono 24 działki, z czego 10 stanowiły fragmenty działek, będące dotychczas w 49% własnością spółki Budo-Kompex (patrz inwestycje Emitenta w 2007 i 2008 roku). Łączna powierzchnia zakupionych nieruchomości wraz z posiadanymi wcześniej ich częściami wyniosła ponad 5 hektarów. Wydatkowano w tym celu kwotę 7 599 258,28 zł w całości ze środków własnych. Wymienione w poniższej tabeli nieruchomości ujęte są w aktywach trwałych ewidencji księgowej Emitenta.

Tabela 12. Inwestycje Emitenta w 2009 roku

Nr KW / Opis nieruchomości	Pow. (ha)	Wartość (zł)	Źródło finansowania (zł)		Uwagi
			środki własne	kredyt	
Lublin, okolice Willowej					
KW LU11/00098440/7	0,3682				
KW LU11/00098440/7	0,2142				
KW LU11/00283661/6	0,3159	3 003 021,71	3 003 022,71		
KW LU11/00291160/3	0,3000				
KW LU11/00087745/5	0,1048				Odkup od Budo-Kompex Sp. z o.o. części stanowiących 49% całości (w tabeli powierzchnie działek stanowią połączenie posiadanych wcześniej 51%+49%)
KW LU11/00124346/0	0,3105				
KW LU11/00259850/1	0,0787				
KW LU11/00259850/1	0,1188				
KW LU11/00259850/1	0,3750	3 961 490,01	3 961 490,01		
KW LU11/00259852/5	0,2869				
KW LU11/00259854/9	0,3400				
KW LU11/00271740/7	0,2800				
KW LU11/00280660/8	0,3890				
KW LU11/00295322/5	0,4088				
akt notarialny Nr A 3927/2009	0,5400				
akt notarialny Nr A 3927/2009	0,4075	299 270,00	299 270,00	-	-
akt notarialny Nr A 3927/2009	0,1325				
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0238				
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0266				
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0026				
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0022	335 476,56	335 476,56	-	-
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0273				
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0108				
akt notarialny Nr A 3818/2009	0,0125				

Razem inwestycje w rejonie ul. Willowej	5,0766	7 599 258,28	7 599 259,28
---	--------	--------------	--------------

Źródło: Emitent

Wydatki na zakup środków trwałych w 2009 roku zamknęły się kwotą **755 725,04** zł. W ponad połowie zostały sfinansowane ze środków własnych Emitenta. Dwie koparko-ładowarki CASE 695SR zostały wykupione po zakończeniu umów leasingu zawartych w 2006 roku (umowy nr PTL/06/05/04869 oraz PTL/06/11/04910). Nową umowę leasingu podpisano w celu pozyskanie samochodu osobowego.

Tabela 13. Nabyte środki trwałe w 2009 roku

Lp.	Środki trwałe	Wartość (zł)	Źródło finansowania
1	zaciskarka Mapress ECO	10 362,00	środki własne Emitenta
2	koparko-ładowarka CASE 695SR	15 747,49	środki własne Emitenta
3	koparko-ładowarka CASE 695SR	13 344,81	środki własne Emitenta
4	serwer z siecią zewnętrzną	47 470,57	środki własne Emitenta
5	projector Panasonic	5 327,17	środki własne Emitenta
6	laptop HP Pavilion	4 630,00	środki własne Emitenta
7	plac manewrowy	287 922,37	środki własne Emitenta
8	centrala telefoniczna	5 500,75	środki własne Emitenta
9	samochód os. MERCEDES BENZ	365 419,88	umowa nr PTL/09/01/05286
Ogółem		755 725,04	

Źródło: Emitent

W oddział niemieckim Emitenta ze względu na wygaszanie działalności w 2009 roku nie podejmowane były żadne inwestycje.

Inwestycje Emitenta w 2008 roku

Wydatki inwestycyjne Emitenta w 2008 roku wyniosły 6 525 295,20 zł, z czego prawie 84% (5 473 099,56 zł) dotyczyło tworzonego „banku ziemi” o łącznej powierzchni zakupionych nieruchomości nieznacznie przekraczającej 4 hektary. Najistotniejsze inwestycje podejmowane były na terenie Lublina. Wartość zakupionych działek pod budownictwo mieszkaniowe na osiedlu Felin wyniosła 3 197 906,40 zł, zaś w okolicach ulicy Willowej 1 941 774,81 zł. Pozostałe 333 418,35 zł wydano na nieruchomości zlokalizowane w Kraśniku. W ponad 51% zakup wymienionych w poniższej tabeli nieruchomości sfinansowano ze środków własnych. Pozostałe środki finansowe zostały pozyskane w ramach umów kredytowych. Działka o numerze KW LU11/00280660/8 zlokalizowana w okolicach ulicy Willowej w Lublinie stała się w 2009 roku w całości własnością Emitenta, dzięki odkupowi 49% należących wcześniej do spółki Budo-Kompex.

Tabela 14. Inwestycje Emitenta w 2008 roku

Nr KW / Opis nieruchomości	Pow. (ha)	Wartość (zł)	Źródło finansowania (zł)		Uwagi
			środki własne	kredyt	
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,1531	112 323,00	112 323,00	-	-
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,2577	136 547,00	136 547,00	-	-
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,1475	84 548,35	84 548,35	-	-
Razem inwestycje w Kraśniku	0,5583	333 418,35	333 418,35		-

Lublin, okolice Willowej					
KW LU11/00280660/8	0,3890	449 922,22	449 922,22	-	wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Komplex Sp. z o.o.
KW LU11/00259853/2	0,3745	1 491 852,59	471 852,59	1 020 000,00	Umowa kredytowa nr 994/08/2008/1144/K/OBR
KW LU11/00198942/7	0,5563				Odkup 49% od Budo-Komplex Sp. z o.o.
Razem inwestycje w rejonie ul. Willowej	1,3198	1 941 774,81	921 774,81	1 020 000,00	powierzchnia terenów stanowiących własność Emitenta to 1,1292 ha
Lublin Felin					
KW LU11/00172156/2	1,0847	1 108 576,70	284 203,90	824 372,80	Umowa kredytowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
KW LU11/00172156/2	0,3970	616 512,71	171 872,71	444 640,00	Umowa kredytowa nr 930/05/2008/1144/K/OBR
KW LU11/00172156/2	0,3235	538 675,49	150 595,49	388 080,00	Umowa kredytowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
KW LU11/00023005/08/001	0,5329	934 141,50	934 141,50	-	-
Razem inwestycje na os. Felin	2,3381	3 197 906,40	1 540 813,60	1 657 092,80	
Razem	4,2162	5 473 099,56	2 796 006,76	2 677 092,80	powierzchnia terenów stanowiących własność Emitenta to 4,0256 ha

Źródło: Emitent

Wartość zakupionych środków trwałych przekroczyła 1 mln zł. Najistotniejszą inwestycją był zakup żurawia wieżowego JASO za kwotę 458 472,42 zł. Inwestycja ta, podobnie jak zakup dwóch samochodów Skoda oraz oprogramowania (SIMPLE CRM i SIMPLE ERP), została sfinansowana umową leasingu operacyjnego. Pozostałe środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych Emitenta w kwocie prawie 290 tys. zł.

Tabela 15. Nabyte środki trwałe w 2008 roku

Lp.	Środki trwałe	Wartość (zł)	Źródło finansowania
1	samochód ciężarowy KAMAZ	18 852,46	środki własne Emitenta
2	Kontenery biurowe 5 szt.	51 500,00	środki własne Emitenta
3	ubijak	7 276,32	środki własne Emitenta
4	kontener sanitarny	11 500,00	środki własne Emitenta
5	młot udarowy	5 394,32	środki własne Emitenta
6	kontener podwójny	4 000,00	środki własne Emitenta
7	kontener 4-segm	7 000,00	środki własne Emitenta
8	kontener magazynowy 4 szt.	17 000,00	środki własne Emitenta
9	laptop HP Pavilion 2 szt	6 398,00	środki własne Emitenta
10	ubijak stopowy	6 600,00	środki własne Emitenta
11	żuraw LIEBHERR	88 956,63	środki własne Emitenta
12	komplet mebli	3 500,00	środki własne Emitenta
13	Rusztowanie	15 708,60	środki własne Emitenta
14	podest ruchomy	45 974,75	środki własne Emitenta

15	oprogramowania SIMPLE CRM	20 000,00	umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 48746/W/08
16	oprogramowania SIMPLE ERP	218 000,00	umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 48745/W/08
17	2 samochody os.-tow. SKODA	66 062,14	umowa leasingowa nr PTL/08/10/05239
18	Żuraw wieżowy JASO	458 472,42	umowa leasingowa nr 03/22030/08
Ogółem		1 052 195,64	

Źródło: Emitent

W 2008 roku Emitent również objął 300.000 akcji Korporacji Budowlanej Lublin S.A. Akcje zostały objęte za kwotę 30 tys. zł, czyli po wartości nominalnej jednej akcji wynoszącej 0,10 zł.

Inwestycje oddziału niemieckiego w stosunku do aktywów analizowanego podmiotu należy uznać za nieistotne. Dotyczyły jedynie wyposażenia mieszkań dla pracowników w kwocie 1500,00 EUR i w całości zostały sfinansowane ze środków własnych.

Inwestycje emitenta w 2007 roku

W wydatkach inwestycyjnych Emitent skupił się głównie na tworzeniu „banku ziemi”. Pozostałe wydatki miały na celu uzupełnić niedobory w posiadanych zasobach. Dokonano zakupu gruntów pod budownictwo mieszkaniowe na kwotę 9 752 313,61 zł, z czego 976 340,58 zł wydano na grunty w Kraśniku, 5 456 002,72 zł na działki w rejonie ul. Willowa w Lublinie i 3 319 970,31 zł na tereny na osiedlu Felin w Lublinie. Łączna powierzchnia zakupionych gruntów przekroczyła 7 hektarów.

Tabela 16. Inwestycje Emitenta w 2007 roku

Nr KW / Opis nieruchomości	Pow. (ha)	Wartość (zł)	Źródło finansowania (zł)		Uwagi
			środki własne	kredyt	
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,2574	144 307,55	39 057,55	105250	umowa kredytowa nr 88/07/K/O
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,2255	123 255,81	33 505,81	89750	umowa kredytowa nr 88/07/K/O
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,3688	202 600,98	55600,98	147000	umowa kredytowa nr 85/07/K/O
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,1922	104 720,26	27 840,26	76 880,00	umowa kredytowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,1403	76 957,40	20 837,40	56 120,00	umowa kredytowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,1282	70 468,30	19 188,30	51 280,00	umowa kredytowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,2292	131 956,28	34 756,28	97 200,00	umowa kredytowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR
Kraśnik obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej	0,2335	122 074,00	24 874,00	97 200,00	umowa kredytowa nr 594/12/2007/1144/K/OBR
Razem inwestycje w Kraśniku	1,7751	976340,58	255660,58	720680	

Lublin, okolice Willowej

KW LU11/00259853/2	0,3745	426 452,70	426 452,70	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Kompex sp. z o.o.
KW LU11/00198942/7	0,5563	632 750,91	632 750,91	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Kompex sp. z o.o.

KW LU1I/00087745/5	0,1048	127 170,23	127 170,23	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Komplex sp. z o.o.
KW LU1I/00259852/5	0,2869	343 186,65	343 186,65	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Komplex sp. z o.o.
KW LU1I/00259850/1	0,5725	747 573,82	747 573,82	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Komplex sp. z o.o.
KW LU1I/00259854/9	0,3400	445 310,22	445 310,22	-	Wskazana kwota stanowi wartość udziału 1734/3400 w nieruchomości. Pozostała część udziału jest własnością Budo-Komplex sp. z o.o.
KW LU1I/00124346/0	0,3105	406 804,89	406 804,89	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Komplex sp. z o.o.
KW LU1I/00271740/7	0,2800	400 499,20	400 499,20	-	Wskazana kwota stanowi wartość 51% udziału w nieruchomości. Pozostałe 49% jest własnością Budo-Komplex sp. z o.o.
Akt notarialny z dnia 07.09.2007 r. Rep.A. 2556/2007	0,9350	455 802,30	455 802,30	-	Wskazana kwota stanowi wartość 20145/93500 udziału w nieruchomości. Pozostałe udziały są własnością: Budo-Komplex sp. z o.o., Heleny Pocialik, Andrzeja Pocialik, Krystyny Pocialik, Moniki Dudek, Grażyny Bogusław, Marzeny Pluchart i Anny Wilk
KW LU1I/00266326/1	0,2500	416 950,80	416 950,80		
KW LU1I/00148587/5	0,5199	1 053 501,00	242 457,00	811 044,00	umowa kredytowa nr 278/01/2008/1144/K/OBR
Razem inwestycje w rejonie ul. Willowej	4,5304	5456002,72	4644958,72	811044	powierzchnia terenów stanowiących własność Emitenta to 2,4124 ha
Lublin Felin					
KW LU1I/00172156/2	0,3014	314 592,08	74 592,08	240 000,00	umowa kredytowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
KW LU1I/00267890/2	0,1053	89 867,59	21 867,59	68 000,00	umowa kredytowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
KW LU1I/00172156/2	0,3415	324 083,28	76 083,28	248 000,00	umowa kredytowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
KW LU1I/00172156/2	0,8275	1 015 877,00	223 877,00	792 000,00	umowa kredytowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR

KW LU11/00172156/2	0,8543	1 095 173,85	240 873,85	854 300,00	umowa kredytowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
KW LU11/00172156/2	0,1259	130 482,00	29 682,00	100 800,00	umowa kredytowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
KW LU11/00172156/2	0,2213	250 952,00	56 216,00	194 736,00	umowa kredytowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
KW LU11/00172156/2	0,0862	98 942,51	23 122,51	75 820,00	umowa kredytowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
Razem inwestycje na os. Felin	2,8634	3319970,31	746314,31	2573656	
Razem	9,1689	9 752 313,61	5 646 933,61	4 105 380,00	powierzchnia terenów stanowiących własność Emitenta to 7,0509 ha

Źródło: Emitent

W przypadku działek zlokalizowanych w Lublinie w rejonie ulicy Willowej, Emitent nabywając nieruchomości stał się ich współwłaścicielem. W roku 2009 większość z tych gruntów została odkupiona od współwłaścicieli. W przyszłości planowane jest zakup pozostałych fragmentów działek w celu ich skonsolidowania z pozostałymi terenami należącymi do Emitenta. Od początku Emitent nie planował dokonywania wspólnych inwestycji z "Budo-Kompex" sp. z o.o., ani z wymienionymi w tabeli osobami fizycznymi.

Ponadto zakupiono środki trwałe o wartości 44 396,89 zł, których zestawienie zawiera poniższa tabela.

Tabela 17. Nabyte środki trwałe w 2007 roku

Lp.	Środki trwałe	Wartość (zł)	Źródło finansowania
1	Samochód osobowy	28 560,00	środki własne Emitenta
2	Pogotowie techniczne samochód specjalny	6 000,00	środki własne Emitenta
3	Maszyny i urządzenia budowlane	4 850,00	środki własne Emitenta
4	Pozostałe	4 986,89	środki własne Emitenta
	Ogółem	44 396,89	środki własne Emitenta

Źródło: Emitent

W dniu 19 października 2007 powołano spółkę „KORPORACJA BUDOWLANA - LUBLIN SA”, której udziałowcami w równych częściach zostali: Emitent, Henpol sp. z o.o. w Lublinie i Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych WSCHÓD sp. z o.o. w Lublinie. Do nowo utworzonej spółki każdy z założycieli wniósł wkład pieniężny w kwocie 17.000 zł.

Inwestycje oddziału niemieckiego dotyczyły doposażenia mieszkań dla pracowników, wyposażenia biura oraz maszyn i urządzeń wykorzystywanych przez pracowników do realizacji usług.

Tabela 18. Inwestycje oddziału niemieckiego Spółki w 2007 roku

Lp.	Środki trwałe	Wartość		Źródło finansowania
		zł	EUR	
1	Wyposażenie mieszkań	8 246,05	2 302,08	środki własne Emitenta
2	Urządzenia biurowe	6 917,16	1 931,09	środki własne Emitenta
3	Kontener budowlany	3 402,90	950,00	środki własne Emitenta
4	Skrzynie narzędziowe z zawartością (11 kompletów)	61 268,46	17 104,54	środki własne Emitenta
5	Ogółem	79 834,58	22 287,71	środki własne Emitenta

Źródło: Emitent

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Wszystkie obecnie prowadzone przez Emitenta inwestycje realizowane są tylko i wyłącznie na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej. Emitent prowadzi prace budowlane na terenie przy ul. Dunikowskiego w Lublinie. W realizacji jest ostatni z zaplanowanych trzech budynków mieszkaniowych Osiedla Brzozy. Wszystkie lokale w dwóch zakończonych już budynkach mieszkalnych zostały sprzedane (bloki B i C). Z 42 lokali mieszkalnych w bloku A, będącego w toku realizacji, 35 lokali znalazło już nabywców, zaś 5 pozostało do sprzedaży. W trakcie budowy są również prace na terenie przy ul. Willowej. W realizacji są dwa z czterech budynków mieszkaniowych Osiedla Willowa. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent zbył 35 z 44 przeznaczonych do sprzedaży lokali w bloku nr 2 oraz rozpoczął sprzedaż 112 mieszkań w bloku nr 3, gdzie sprzedane zostały już 2 pierwsze lokale.

Tabela 19. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta

Lp.	Położenie nieruchomości	Planowana powierzchnia użytkowa mieszkalna	Etap realizacji	Planowany czas realizacji
1.	Lublin, ul. Dunikowskiego	11.282,58 m ²	W budowie, trwa sprzedaż mieszkań	Wrzesień 2010 r.
2.	Lublin, ul. Willowa	25.541 m ²	W budowie, trwa sprzedaż mieszkań	Marzec 2011 r.

Źródło: Emitent

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości

W 2010 roku Emitent planuje przeznaczyć środki na rozbudowę parku maszynowego i zwiększenie zasobów urządzeń budowlanych. Planowane są zakupy:

- żurawia wieżowego Potain MDT 128, górnoobrotowego, stacjonarnego lub szynowego, maksymalny udźwig 6 ton, maksymalny wysięg 55m, zasięg wysięgnika 55m,
- dźwigu samojezdnego QY25K5, udźwig maksymalny 25 ton, wysięgnik główny teleskopowy, 5-cio członowy (38, 6m) o zmiennej długości, hydrauliczne zsynchronizowane wysuwanie członów wysięgnika umożliwia przemieszczanie ładunku we wszystkich kierunkach przestrzeni.

Łączne planowane wydatki na maszyny i urządzenia budowlane spółka szacuje na kwotę około 350 tys. EUR (1,4 mln zł). Zostaną one sfinansowane środkami własnymi Emitenta oraz środkami pozyskanymi z Oferty Publicznej Akcji Serii E.

Planowane jest dalsze nabywanie nieruchomości pod zabudowę wielorodzinną zlokalizowanych w Lublinie, w celu powiększenia zasobów „banku ziemi”. Działki będą kupowane w rejonach, w których Spółka poczyniła już wcześniejsze, znaczące inwestycje (osiedle Dunikowskiego i Felin). Sprzyjać to będzie konsolidowaniu posiadanych nieruchomości. Ponadto planowany jest zakup gruntów pod nieruchomości w nowych lokalizacjach na terenie Lublina. Zakupy planowane do realizacji w 2010 roku przedstawiono w tabeli.

Tabela 20. Planowane nabycia gruntów w 2010 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Powierzchnia działki (w m ²)	Planowana powierzchnia użytkowa budynków (w m ²)	Szacowana cena zakupu (w tys. zł)
1	osiedle „Brzozy”, grunty wzdłuż ul. Dunikowskiego	16 217	15 201	5 000
2	osiedle Felin	20 000	18 000	4 000
3	grunty pod nieruchomości komercyjne	150 000-170 000		40 000-50 000

Źródło: Emitent

Działka przy ulicy Dunikowskiego zlokalizowana jest w bezpośrednim sąsiedztwie zrealizowanego przez Emitenta Osiedla „Brzozy”. Po drugiej ulicy Dunikowskiego znajduje się dzielnica domków jednorodzinnych. Działka ma zapewniony dobry dostęp, z każdego miejsca działki, do drogi publicznej, bez konieczności wytyczania dodatkowych

dróg wewnętrznych, co sprzyja efektywnemu wykorzystaniu powierzchni. Planowany jest zakup w/w gruntu wraz z projektem architektonicznym i pozwoleniem na budowę. Na działce ma powstać 6 identycznych budynków wielorodzinnych (po 49 mieszkań każdy). Planowane jest sfinansowanie zakupu nieruchomości ze środków pozyskanych w ramach emisji akcji serii E oraz środków własnych Emitenta lub finansowania kredytami z zabezpieczeniami hipotecznymi w przypadku uzyskania środków z Oferty Publicznej w kwocie mniejszej niż zakładana.

Emitent nie planuje fuzji ani przejęć innych przedsiębiorstw.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent zawarł umowę przedwstępną dotyczącą zakupu działki położonej w Lublinie przy ul. Droga Męczenników Majdanka o powierzchni 0,3414 ha. Umowa została zawarta w dniu 15 kwietnia 2010 r. i przewiduje zawarcie umowy sprzedaży najpóźniej w terminie do dnia 15 czerwca 2010 r. Wartość inwestycji wynikająca z umowy wyniesie 573.552 zł. Emitent planuje sfinansować zakup ze środków własnych.

W dniu 23 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł również przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości oraz umowę dzierżawy działek położonych w Lublinie, na mocy których zobowiązał się zawrzeć umowę przyrzeczoną sprzedaży najpóźniej do dnia 31 sierpnia 2010 r. Do tego momentu umowa nie rodzi żadnych skutków finansowych dla Emitenta. Po 31 sierpnia 2010 r. Emitent będzie miał możliwość rozpoczęcia dzierżawy nieruchomości do momentu jej zakupu, jeżeli będzie zainteresowany sfinalizowaniem transakcji zakupu nieruchomości. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent prowadzi rozmowy w zakresie możliwości sfinansowania ewentualnego zakupu i wykorzystania nieruchomości, nie podjął jednak w tym zakresie żadnych wiążących zobowiązań. Ze względu na tajemnicę handlową Emitent nie może ujawnić szczegółów dotyczących zawartej umowy.

6. Zarys ogólny działalności Emitenta

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Główne obszary działalności Emitenta

Przedmiot działalności Emitenta określony jest w ust. 1 Statutu Emitenta. Przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności gospodarczej w wymienionym niżej zakresie:

- rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę - grupa 43.1,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych - grupa 41.20.Z,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - dział 42,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych - grupa 43.2,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych - grupa 43.3,
- produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania - dział 16,
- produkcja papieru i wyrobów z papieru - dział 17,
- poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji - dział 18,
- produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych - dział 20,
- produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych - dział 22,
- produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych - dział 23,
- produkcja metali - dział 24,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń - dział 25,
- produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych - dział 26,
- produkcja urządzeń elektrycznych - dział 27,
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń - dział 33 ,
- naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego -dział 95,
- działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców - dział 38,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody - dział 36,
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych - dział 45,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi - dział 46,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi -dział 47,
- zakwaterowanie - dział 55,
- transport lądowy oraz transport rurociągowy - dział 49,
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport - dział 52,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne - klasa 64.19.Z,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - grupa 64.9,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości - dział 68,
- wynajem i dzierżawa - dział 77
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - dział 62,
- działalność usługowa w zakresie informacji - dział 63,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków - dział 37,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników - klasa 78.30.Z,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane - grupa 43.9.

Spółka zajmuje się świadczeniem kompleksowych usług budownictwa mieszkaniowego, ogólnego i przemysłowego. W sposób kompleksowy realizuje inwestycje, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w zakresie ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menadżerską i techniczną. Usługi świadczone przez Spółkę to w szczególności:

1. Roboty budowlane (budowa i remonty):

- budynki mieszkalne wielorodzinne wraz z zagospodarowaniem terenu wokół nich,
- budynki mieszkalne socjalne z zagospodarowaniem terenu,
- budownictwo użyteczności publicznej (szkoły, szpitale, budynki biurowe, hale sportowe, hotele),
- obiekty przemysłowe (obiekty zakładów produkcyjnych, stacje paliw),
- obiekty handlowe (galerie handlowe, hale magazynowe),
- remonty obiektów zabytkowych.

2. Sieci sanitarne wodociągowe i kanalizacyjne na terenach wiejskich oraz na terenach zurbanizowanych w zabudowie miejskiej:

- sieć kanalizacji sanitarnej zbierająca ścieki bytowe z obszarów zabudowanych i odprowadzająca je do oczyszczalni ścieków,
- sieć kanalizacji deszczowej zbierająca wody opadowe i odprowadzająca je do oczyszczalni wód deszczowych lub poprzez separatory służące do podczyszczania ścieków do odbiorników np. rzek, kanałów itp.,
- sieci układane w trudnych warunkach gruntowych z wysokim poziomem wody gruntowej, obniżanym przy pomocy instalacji igłofiltrowych.

3. Instalacje sanitarne wewnętrzne w budynkach mieszkalnych, przemysłowych, użyteczności publicznej:

- instalacje wodociągowe,
- instalacje kanalizacji sanitarnej,
- instalacje deszczowe odprowadzające wody opadowe,
- instalacje centralnego ogrzewania wraz z kotłowniami indywidualnymi lub wymiennikownikami (węzłami przyłączeniowymi do sieci miejskiej),
- instalacje ciepłej wody użytkowej,
- instalacje gazów medycznych w obiektach szpitalnych,
- instalacje przeciwpożarowe (tryskaczowe) w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej,
- instalacje wentylacji i klimatyzacji wraz z montażem urządzeń (centrale wentylacyjne, nagrzewnice, wentylatory itp.).

4. Sieci elektroenergetyczne:

- linie zasilające obiekty budowlane,
- linie oświetlenia drogowego i ulicznego wraz z montażem punktów świetlnych tzn. słupów oświetleniowych z lampami,
- stacje transformatorowe (budowa i uruchomienie).

5. Instalacje elektryczne w obiektach budowlanych tj. budynkach mieszkalnych, przemysłowych, użyteczności publicznej:

- instalacje oświetleniowe,
- wewnętrzne linie zasilające (tablice rozdzielcze, instalacje zasilające),
- instalacje gniazd 230/400V,
- instalacje sygnalizacji przeciwpożarowej,
- instalacje sygnalizacji włamania i napadu,
- instalacja kontroli dostępu (np. za pomocą czytników kart zbliżeniowych) i instalacje domofonowe,
- instalacje dźwiękowego systemu ostrzegawczego,
- okablowanie strukturalne (instalacje komputerowe, telefoniczne oraz TV),
- instalacje odgromowe i połączeń wyrównawczych (zabezpieczenie przed przepięciami).

6. Oczyszczalnie ścieków sanitarnych w różnych technologiach.**7. Instalacje odprowadzania i wykorzystania gazu z wysypisk śmieci gazu powstałego w trakcie fermentacji odpadów na wysypiskach.****8. Działalność oddziału zagranicznego Emitenta**

Oddział Emitenta w Niemczech zajmował się pracami zleconymi w ramach outsourcingu pracowniczego dla innych podmiotów. W związku z brakiem uzasadnienia ekonomicznego jego dalszego funkcjonowania Emitent podjął decyzję o likwidacji oddziału w Niemczech. Do dnia 31 marca 2010 r. zostanie formalnie zamknięta działalność oddziału w Niemczech. Porozumienie zamykające działalność oddziału w Niemczech, podpisane w dniu 27 lutego 2010 r., zostało opisane w pkt 22.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

6.1.2. Proces realizacji projektu budowlanego

Emitent realizuje projekty budowlane zgodnie z Ustawą Prawo Budowlane. Wszyscy uczestnicy procesu realizacji projektu budowlanego, zaczynając od inwestora, poprzez inspektora nadzoru inwestorskiego, projektanta, aż po kierownika budowy lub kierownika robót wykonują swoje obowiązki zgodnie z zapisami wspomnianej ustawy. Na bazie wieloletnich doświadczeń w realizacji projektów budowlanych Emitent wypracował ogólny schemat świadczonych usług, który jednak dla potrzeb konkretnego projektu może być modyfikowany. Ma to na celu zapewnienie możliwie najwyższej jakości świadczonych usług. Ogólny schemat świadczonych usług Emitenta obejmuje następujące etapy:

1. Pozyskanie nowego kontraktu

Emitent pozyskuje kontrakty dwutorowo:

- w drodze przetargów (w tym przetargów publicznych). Spółka regularnie sporządza plan przetargów, do których planuje przystąpić. Plan ten jest na bieżąco korygowany i uzupełniany w miarę publikacji informacji o nowych przetargach,
- samodzielnie poszukując inwestorów budowlanych – na bazie kontaktów przedstawicieli Spółki i członków Zarządu z potencjalnymi inwestorami oraz współpracując z innymi firmami z branży budowlanej w celu realizacji zleconych projektów.

2. Uzgodnienie potrzeb wykonawczych z inwestorem

W przypadku realizacji kontraktów pozyskanych w drodze przetargów Emitent najczęściej uzgadnia potrzeby wykonawcze w formie wymiany oficjalnych zapytań w sprawie wyjaśnienia zapisów SIWZ (specyfikacji istotnych warunków zamówienia) i odpowiedzi podmiotu ogłaszającego przetarg. Szczegóły pozostałych kontraktów uzyskiwanych poza drogą przetargową uzgadniane są pomiędzy przedstawicielami Spółki i inwestorami podczas spotkań, rozmów telefonicznych i wymiany korespondencji. Uzyskane informacje stanowią bazę dla następnego etapu procesu realizacji projektów budowlanych.

3. Sporządzenie kosztorysu oraz podpisanie umowy z inwestorem

Na bazie informacji uzyskanych w ramach odpowiedzi na zapytania oraz od inwestorów pozaprzetargowych Emitent sporządza kosztorys. Kosztorys jest przedstawiany do akceptacji zleceniodawcy i na tym etapie może on jeszcze podlegać zmianom w toku wzajemnych uzgodnień. Po zaakceptowaniu kosztorysu przez odbiorcę dochodzi do podpisania umowy na realizację prac.

4. Podpisanie umów z dostawcami

Równolegle do fazy negocjacji z odbiorcą jest prowadzona faza negocjacji z dostawcami. Dzięki temu Spółka może przejść płynnie od fazy negocjacji do fazy realizacji. Emitent dokonuje selekcji dostawców zgodnie z kryteriami jakościowymi i ekonomicznymi opisanymi w polityce Kontroli produktów, materiałów i surowców.

5. Wykonanie obiektu

Etap wykonywania obiektu realizowany jest według przepisów Ustawy Prawo Budowlane oraz według Systemu zapewniania jakości prowadzonych robót w bezpośredniej realizacji, który określa:

- zasady kontroli produktów, materiałów i surowców,
- zasady transportu, składowania i przeładunku,
- zasady prowadzenia robót.

6. Odbiór częściowy i techniczny wykonanego obiektu

W czasie realizacji prac budowlanych dokonywane są tzw. odbiory częściowe, a na koniec realizacji projektu ma miejsce odbiór techniczny. Końcowy odbiór techniczny dokonywany jest w obecności przedstawicieli wykonawcy i zleceniodawcy, a potwierdzeniem odbycia się odbioru i jego pozytywnego przebiegu jest protokół odbioru.

7. Obsługa gwarancyjna

Jeżeli umowa podpisana z odbiorcą zawiera stosowne postanowienia, to Emitent świadczy usługi gwarancyjne na zasadach i przez okres określony postanowieniami umowy.

6.1.3. Struktura sprzedaży Emitenta

W ramach działalności budowlanej Emitent zajmuje się realizacją:

- obiektów mieszkaniowych,
- obiektów handlowych i przemysłowych,
- obiektów użyteczności publicznej,
- obiektów infrastruktury zewnętrznej.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Emitenta są kontrakty dotyczące budowy, modernizacji i prac remontowych obiektów infrastruktury zewnętrznej (32,6% ogółu przychodów z tytułu kontraktów w okresie 2007 -2009). Powyżej 20% udziału w przychodach mają również przychody z tytułu realizacji obiektów handlowych i przemysłowych (25,5%) oraz obiektów użyteczności publicznej (22,7%). Najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży mają obiekty mieszkaniowe (19,2%), przy czym prognozowane są zmiany w tym zakresie w najbliższych latach, w związku z planowanym rozszerzeniem oferty Emitenta. Zarząd Emitenta przewiduje wzrost wagi realizacji obiektów mieszkaniowych w łącznej wartości przychodów ze sprzedaży. Relatywnie niewielkie rozbieżności w strukturze przychodów wskazuje na korzystnie zbudowany i zrównoważony portfel zamówień.

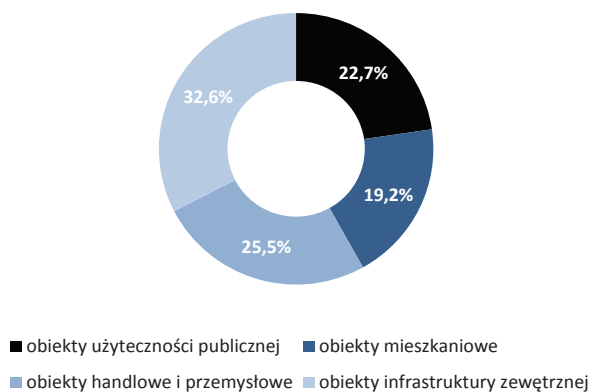
Tabela 21. Przychody ze sprzedaży Emitenta według zakresu prowadzonych robót w latach 2007-2009

Rok	Przychody (zł)						Razem
	Roboty elektryczne	Roboty budowlane	Roboty sanitarne	Działalność deweloperska	Sprzedaż towarów	Pozostałe usługi (Kraj i Niemcy)	
2007	8 990 932,00	19 774 309,81	20 325 810,78	0,00	10 529,55	14 880 868,00	63 982 450,14
2008	8 035 261,56	17 991 708,05	30 025 154,50	0,00	920 241,00	14 807 056,61	71 779 421,72
2009	21 315 845,49	44 740 915,29	36 228 296,53	14 705 356,88	3 297 793,33	7 008 531,37	127 296 738,89

Źródło: Emitent

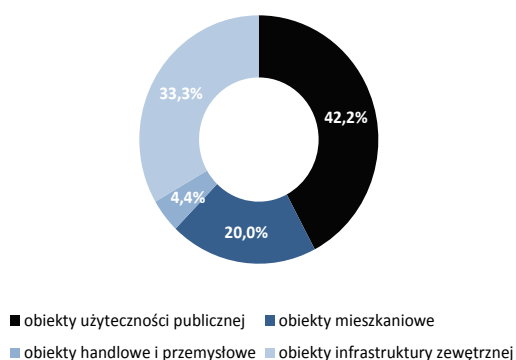
Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wskazuje na silnie zakorzenione wzorce początkowej specjalizacji. Nadal dominującym źródłem przychodów są roboty sanitarne oraz stricte budowlane. Udział robót sanitarnych w całości przychodów Emitenta stanowił dominującą pozycję w latach 2007 i 2008. W roku 2009 zanotowano przeszło dwukrotny wzrost przychodów z robót budowlanych i z udziałem ponad 35% stały się największą kategorią w kreacji przychodów Emitenta. Mniejszy udział w tworzeniu przychodów mają roboty elektryczne. Procentowy poziom udziału przychodów z tego tytułu robót w latach 2007-2009 nie uległ znacznym zmianom i wynosił kilkanaście procent. Pozostałe przychody z tytułu świadczonych usług krajowych i zagranicznych Emitenta wykazywał tendencję spadkową. O ile w latach 2007-2008 ich udział w całości przychodów przekraczał jeszcze 20%, o tyle w ostatnim roku analizy spadł do 5,5%. W 2009 roku w strukturze przychodów pojawiły się po raz pierwsze przychody z działalności deweloperskiej. Prawie 15 mln zł wygenerowanych z tego tytułu działalności w całości przychodów spółki stanowiło 11,6 %. biorąc pod uwagę realizowane i planowe do realizacji projekty działalność deweloperska będzie zwiększać swój udział w przychodach Emitenta.

Wykres 1. Rodzajowa struktura grup przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2007-2009



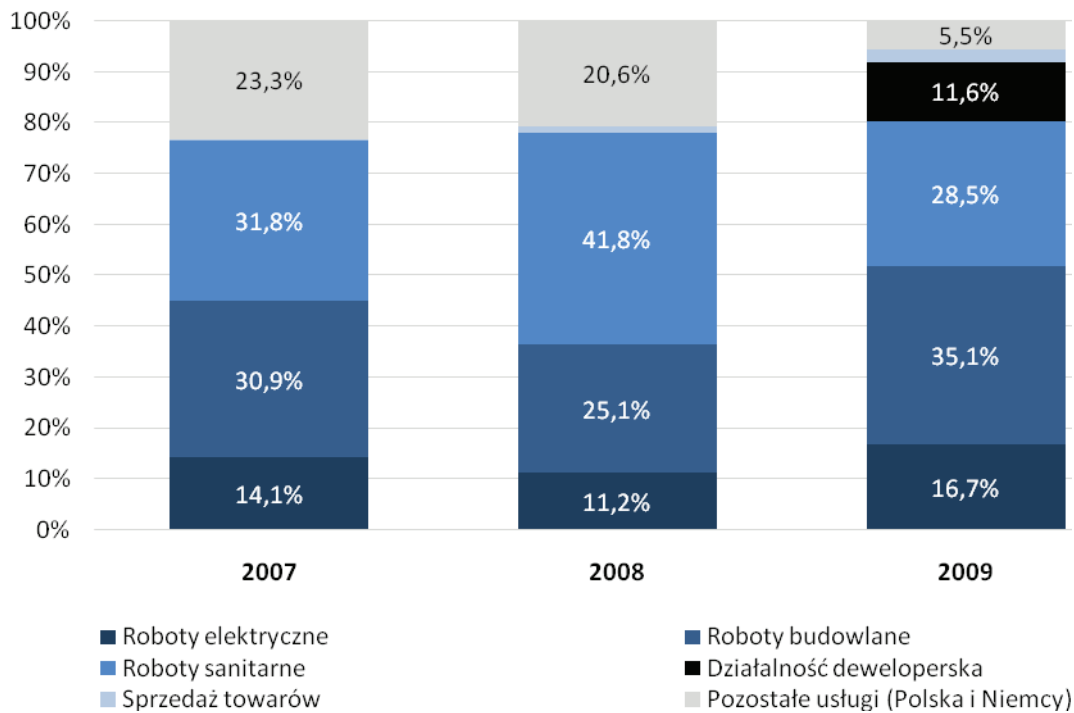
Źródło: Emitent

Wykres 2. Udział ilości realizowanych projektów budowlanych Emitenta w ogólnej liczbie realizowanych projektów w latach 2007-2009



Źródło: Emitent

Wykres 3. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta według zakresu prowadzonych robót w latach 2007-2009

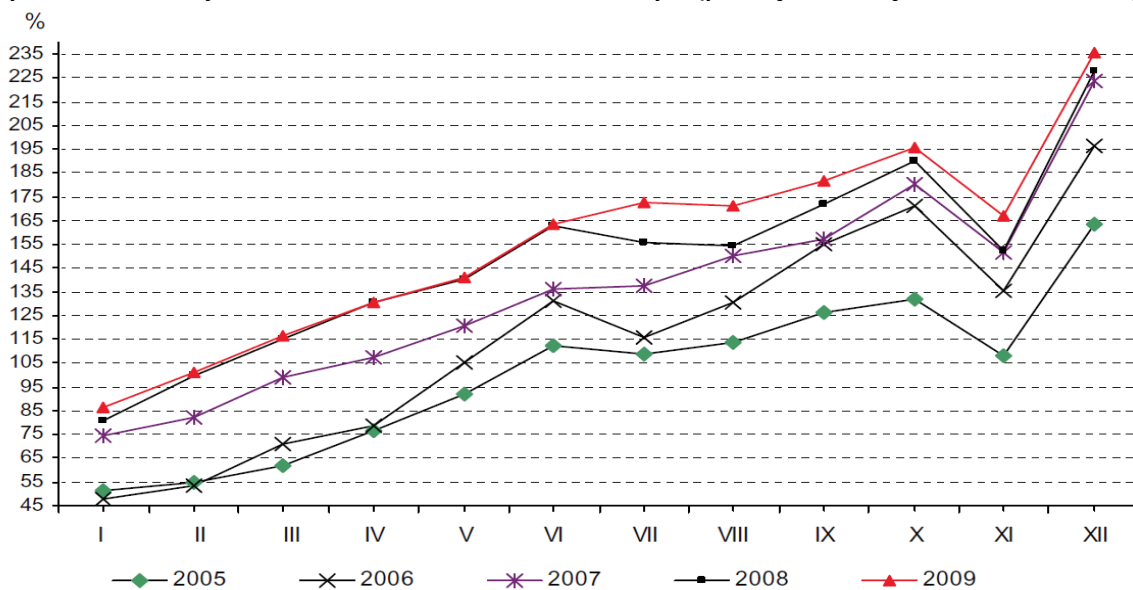


Źródło: Emitent

6.1.4. Sezonowość przychodów Emitenta

Produkcja budowlano–montażowa w Polsce uzależniona jest od warunków klimatycznych. Dynamika przychodów ze sprzedaży najniższa jest na początku roku obrotowego, w miesiącach wiosennych, kiedy rozpoczynana jest realizacja prac budowlano-montażowych. Duże zmiany w przychodach występują również w okresach jesiennych, kiedy następuje zakończenie realizacji inwestycji budowlanych zarówno zewnętrznych, jak i wewnątrz budynków.

Wykres 4. Produkcja budowlano-montażowa w cenach stałych (przeciętna miesięczna, rok 2000=100%)

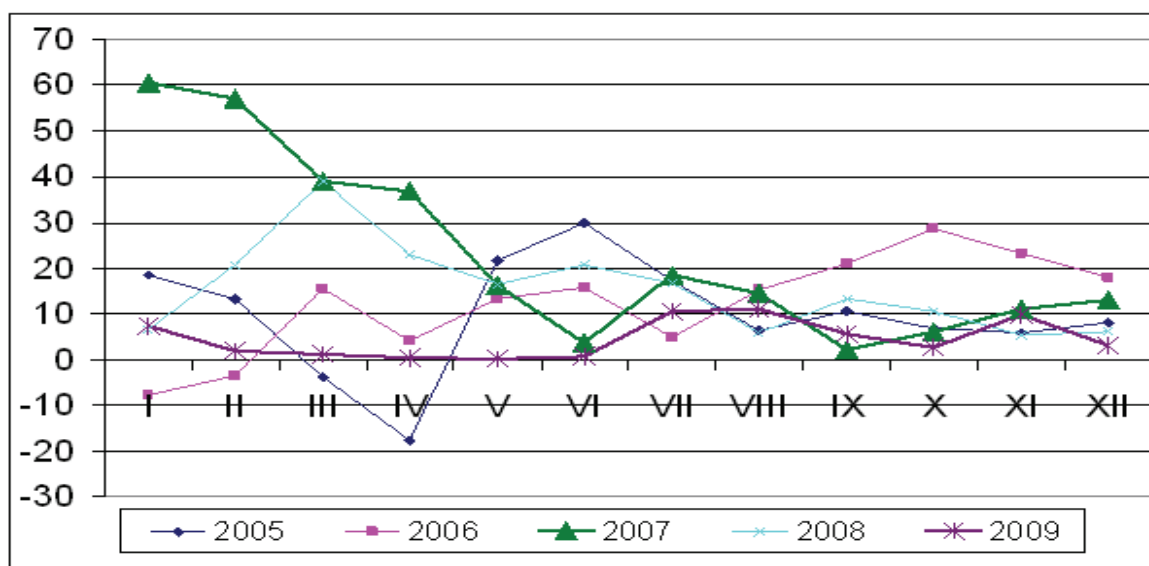


Źródło: GUS

Największe nasilenie robót instalacyjnych i warsztatowych przypada na miesiące wiosenno-letnio-jesienne, natomiast w okresie zimowym następuje spadek intensywności robót. Jest to spowodowane niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi w okresie miesięcy zimowych oraz realizacją budżetów zlecniodawców (ostatni kwartał to okres kończenia rozpoczętych inwestycji oraz planowania nowych, które podlegają szczegółowemu dookreśleniu wraz z początkiem nowego roku obrachunkowego).

Pierwsze miesiące roku to również największa zmienność produkcji budowlano-montażowej liczona rok do roku. Rokrocznie występują duże różnice w kształtowaniu się średniodobowych temperatur oraz pokrywy śnieżnej okresach zimowych. Przykładowo, na skutek łagodnej zimy wyniki produkcji budowlano-montażowej w pierwszych miesiącach roku 2007 znacząco odbiegają in plus od danych za ten sam okres roku 2006, gdy aura była mało sprzyjająca dla branży budowlanej.

Wykres 5. Produkcja budowlano-montażowa w cenach stałych (miesięczna, rok poprzedni=100%)



Źródło: GUS

Emitent funkcjonujący na rynku budowlanym narażony jest na typowe dla tej branży sezonowe wahania realizacji robót.

Analiza sezonowości Emitenta przeprowadzona została na podstawie danych zamieszczonych w sprawozdaniach F01 za poszczególne kwartały lat 2005-2009. Konstrukcja sprawozdań wymusiła jednocześnie konieczność analizy sezonowości kwartalnej.

Tabela 22. Sezonowość przychodów Emitenta

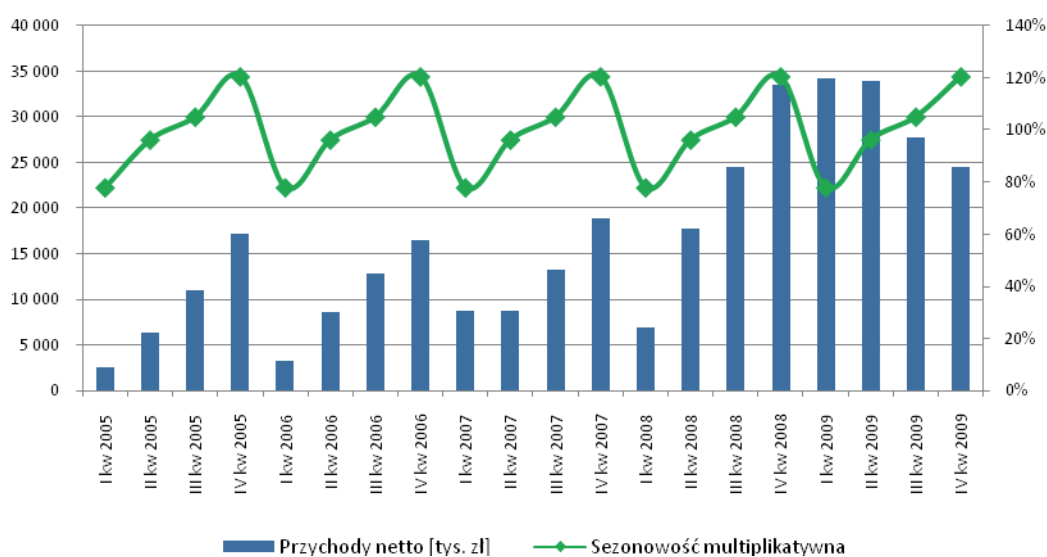
Lp.	Podokresy sezonowości	Przychody netto (tys. zł)
1	I kw 2005	2 581
2	II kw 2005	6 295
3	III kw 2005	11 003
4	IV kw 2005	17 204
5	I kw 2006	3 216
6	II kw 2006	8 589
7	III kw 2006	12 868
8	IV kw 2006	16 531
9	I kw 2007	8 687
10	II kw 2007	8 701
11	III kw 2007	13 172
12	IV kw 2007	18 935
13	I kw 2008	6 843
14	II kw 2008	17 782

15	III kw 2008	24 507
16	IV kw 2008	33 494
17	I kw 2009	34 254
18	II kw 2009	33 883
19	III kw 2009	27 752
20	IV kw 2009	24 541

Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży w latach 2005-2008 wykazywały silną charakterystykę sezonową, przejawiającą się zdecydowanie mniejszym poziomem przychodów w pierwszych i drugich kwartałach poszczególnych lat, a zdecydowanym ich wzrostem z kwartałach 3-cich i 4-tych. Tym samym w I i II kwartałach występowało przeciętnie ujemne odchylenie sezonowe, w II i IV natomiast dodatnie. Cykliczność zmian sezonowych obserwowanych na przestrzeni lat 2005-2008 została zachwiana w roku 2009.

Wykres 6. Kwartałna sezonowość przychodów w działalności Emitenta w latach 2005-2009



Źródło: Emitent

W ostatnim roku obrotowym zaobserwowana została tendencja przeciwna wobec historycznych zmian sezonowych. Początkowe kwartały roku (I-wszy i II-gi) okazały się być zdecydowanie lepsze od kwartału III i IV. Przyczyną takiego stanu rzeczy okazały się być zmiany w sposobie funkcjonowania Emitenta, będące odpowiedzią na zapotrzebowanie rynku i zmiany technologii w budownictwie. Otóż z jednej strony przy sprzyjających warunkach atmosferycznych technologia umożliwiła prowadzenie wielu rodzajów prac w okresach uznawanych do tej pory za „martwe” dla branży budowlanej. Z drugiej strony wśród rodzajów działalności Emitenta pojawiła się działalność deweloperska, wyrównująca strumień wpływów w ciągu całego okresu obrachunkowego (obiekty wybudowane w ostatnich kwartałach jednego roku wliczane są do przychodów w momencie ich sprzedaży, co następuje np. na początku roku następnego). Obydwa te czynniki spowodowały zachwianie cykliczności sezonowej obserwowanej na przestrzeni lat 2005-2008. Zdaniem Emitenta kolejne lata w jego działalności wykazywały będą analogię do przebiegu międzyokresowego strumienia wpływów zaobserwowanego w roku 2009.

Cykliczność i powtarzalność natężenia sprzedaży netto Emitenta nie odbiega w latach 2005-2008 do sezonowości całego rynku budowlanego, wykazując jedynie nieznacznie wyższą amplitudę wychyleń w poszczególnych podokresach sezonowości (GUS). Oczekiwać jednak należy, że sezonowość Emitenta odbiegała będzie od cykliczności całej branży budowlanej w roku 2009. Prognozy cykliczności dla sektora budownictwa zamieszczone w ww. raporcie przewidują dla roku 2009 i połowy roku 2010 analogiczne kwartałne natężenia w generowaniu przychodów, jak miało to miejsce w latach poprzednich. W przypadku Emitenta nastąpiło natomiast omówione powyżej zachwianie cyklu międzyokresowego.

Emitent prowadzi politykę kształtowania portfela zleceń w ten sposób, aby zminimalizować wpływ wyżej opisanych zjawisk

procyklicznych na swoją działalność. Spółka stara się pozyskiwać na okres zimowym zlecenia niewrażliwe na warunki atmosferyczne (np. prace remontowe, instalacyjne wewnętrzne). Taka struktura portfela zleceń ma za zadanie równomierne wykorzystanie w czasie potencjału produkcyjnego. Dodatkowym czynnikiem łagodzącym wahania sezonowe jest cykl realizacji projektów budowlanych (często okres dłuższy niż rok).

6.1.5. Główni dostawcy Emitenta

Emitent współpracuje z szeregiem dostawców. Są to zarówno firmy lokalne (Lublin, okolice Lublina), jak i firmy o ogólnokrajowym zasięgu. Kontrahenci są dobierani zgodnie z polityką selekcji dostawców wypracowaną na bazie wieloletnich doświadczeń. Kwalifikowanie dostawców odbywa się w dwóch etapach:

- Etap I. Ocena w oparciu o referencje, ankiety, bezpośrednie audyty, dokumentację oferowanych produktów.
- Etap II. Ocena dostaw danego podmiotu według kryterium jakości, terminowości, elastyczności oraz formy dokumentacji dostaw.

Przedsiębiorstwa, z którymi Emitent nawiązał współpracę, podlegają jeszcze etapowi kontroli wtórnej. Pierwszy etap kontroli wtórnej (tzw. wstępne kontrolowanie) przeprowadza dział zaopatrzenia Emitenta przy odbiorze u odbiorcy lub przy wprowadzeniu do magazynu. Na tym etapie ocenie podlega jakość i zgodność dostawy z wymogami podanymi w dokumentacji technicznej. Drugi etap kontroli wtórnej przeprowadza kierownik budowy. Etap ten obejmuje:

- weryfikację dostawcy,
- ocenę dostawy,
- ocenę dostawcy.

Zestawienie głównych odbiorców Emitenta, uszeregowanych według generowanych obrotów prezentuje poniższa tabela.

Tabela 23. Główni dostawcy Emitenta

Lp.	Nazwa dostawcy	Asortyment
1	Neptun Sp.z o.o.	armatura sanitarna i przemysłowa, systemy grzewcze, materiały budowlane
2	HYDROSOLAR Sp. z o.o.	armatura sanitarna, grzewcza, przemysłowa
3	SANEA Sp. z o.o.	armatura sanitarna, grzewcza, przemysłowa
4	SANPOL Sp. z o.o.	armatura sanitarna, systemy grzewcze i instalacyjne
5	Famiko-bud Sp. z o.o.	artykuły hydrauliczne, metalowe, budowlane, elektronarzędzia
6	TERMAX Sp. z o.o.	materiały instalacyjno-sanitarne
7	Unimax S.A.	technika grzewcza i sanitarna
8	Hap Armatura Sp. z o.o.	Armatura sanitarna, grzewcza, przemysłowa
9	iNERGIA Sp. z o.o.	artykuły elektrotechniczne i oświetleniowe
10	PPH ELKABEL Szczygielski Sp.jawna	artykuły elektryczne i elektrotechniczne
11	Elektromex Józef Kurek	materiały elektryczne i elektrotechniczne
12	PHMB Stalmet-Lublin Sp.z o.o.	materiały budowlane, wyroby hutnicze
13	ART-BET Wytwórnia betonu Sp. jawna	materiały budowlane
14	PPHU Wol-Mat	beton towarowy
15	Solar-Bin Ductum sp. z o. o.	technika grzewcza, instalacyjna i sanitarna

Źródło: Emitent

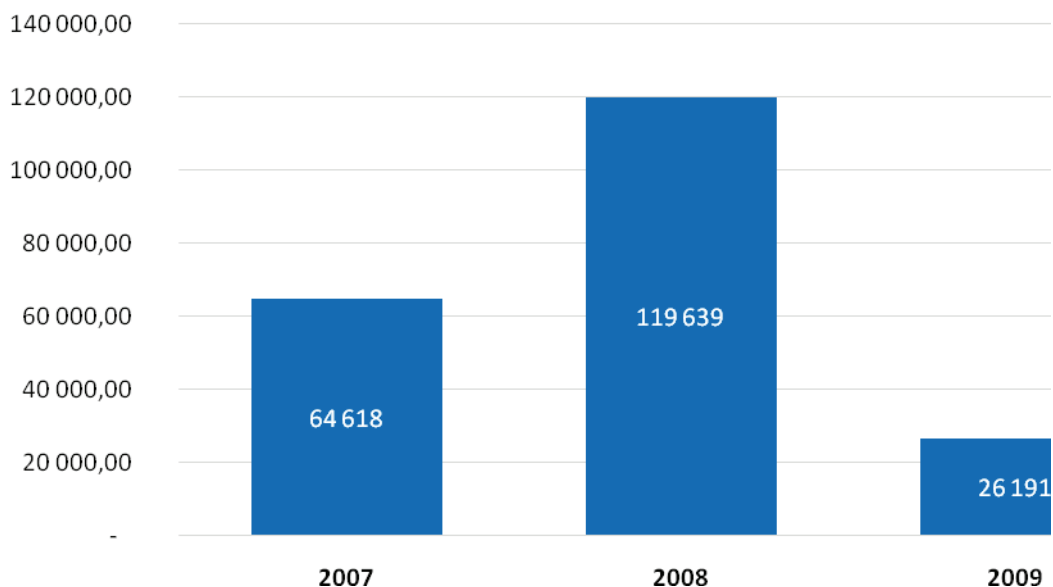
6.1.6. Główni odbiorcy Emitenta

Emitent nie posiada ściśle określonego grona odbiorców dla swoich usług i produktów. Spółka pozyskuje większość zleceń drogą uczestnictwa w przetargach, stąd też większość odbiorców to podmioty zobligowane przepisami prawa do ogłaszania przetargów publicznych.

W latach 2007-2009 liczba oraz wartość wygranych przetargów podlegała znacznym wahanom. W 2007 roku emitent wygrał 11 przetargów na łączną sumę prawie 65mln zł. Rok 2008 był pod tym względem zdecydowanie najlepszy w analizowanym okresie. Przy 15 wygranych przetargów, łączna ich wartość sięgnęła niemal 120mln zł. W ostatnim roku analizy łączna wartość pięciu wygranych przetargów była znacząco niższa i wyniosła ponad 26mln zł. W całym badanym

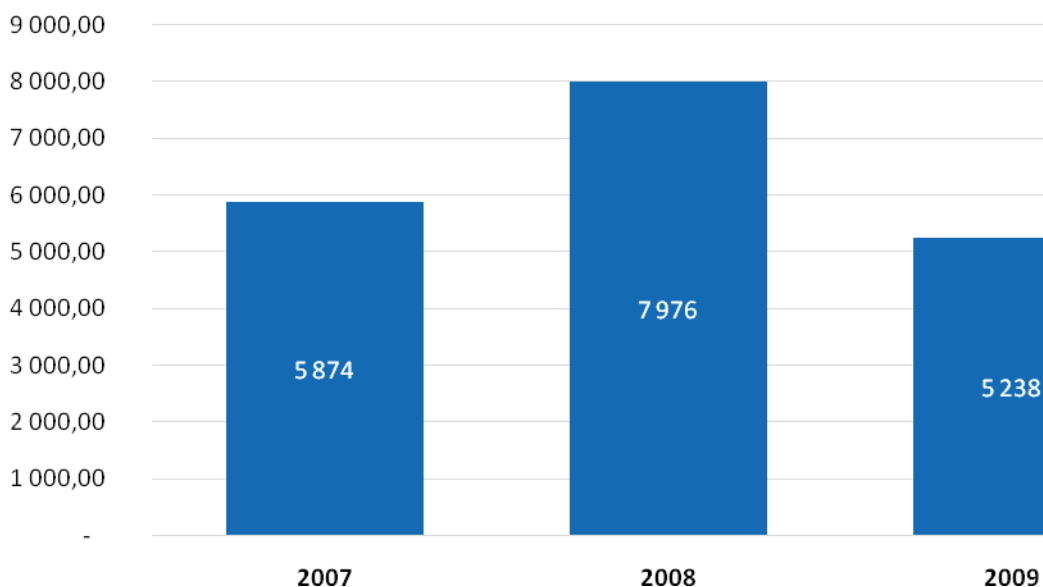
okresie lat 2007-2009 znacznie mniejszym wahaniami podlegała średnia wartość wygrywanych przetargów. Najlepszy pod tym względem był rok znów rok 2008, gdy średnia wartość rozstrzygniętych na korzyść Emitenta przetargów sięgnęła niemal 8mln Zł. W latach 2007 i 2009 wielkość ta była zbliżona i wyniosła odpowiednio 5,9 oraz 5,2mln Zł. W całym analizowanym okresie Emitent przystąpił do 136 przetargów z czego niemal co czwarty kończył się jego wygraną.

Wykres 7. Łączna wartość wygranych przetargów w latach 2007-2009 (w tys. zł)



Źródło: Emitent

Wykres 8. Średnia wartość jednego wygranego przetargu w latach 2007 – 2009 (w tys. zł)



Źródło: Emitent

W roku 2007 największym wygranym w ramach konsorcjum przetargiem Emitenta był przetarg na budowę Galerii OLIMP IV w Lublinie. Wartość robót sanitarnych i elektrycznych, które w ramach tego przetargu miał zrealizować Emitent wyniosła netto 24 443 261,14 zł. Największym wygranym przetargiem, do którego Spółka przystąpiła samodzielnie, był przetarg na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami przy ul. Ks. Popiełuszki w

Kraśniku (6616675,73 zł netto).

W roku 2008, w ramach konsorcjum, największym wygranym przetargiem Emitenta był przetarg na budowę budynku Sądu Rejonowego i Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim (22 470 252,55 zł netto). Największym wygranym przetargiem, do którego INTERBUD-LUBLIN przystąpił samodzielnie, był przetarg na przebudowę budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej Politechniki Lubelskiej (11 085 150,00 zł netto).

W roku 2009 największym wygranym przetargiem Emitenta był przetarg na budowę budynku dydaktyczno-badawczy przy ul. Ofiar Katynia w Stalowej Woli, Wartość przetargu netto do którego Emitent przystąpił samodzielnie wyniosła 14 426 508,00 zł

Pozyskiwanie przez Emitenta kontraktów o coraz większej wartości jednostkowej wynika z systematycznego rozwoju przedsiębiorstwa i umocnienia jego pozycji na rynku. Dzięki temu Emitent ma możliwość zdobycia kontraktów jako generalny wykonawca, czy też w ramach konsorcjum przedsiębiorstw, w zakresie średnich oraz dużych inwestycji zleczanych przed podmioty komercyjne i jednostki samorządowe. Nie bez wpływu pozostaje oczywiście dynamiczny rozwój branży budowlanej w Polsce, wpływający na średnią kontraktu w branży.

6.1.7. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

W przypadku krajowej działalności Emitenta niemożliwe jest trwałe uzależnienie od odbiorcy, gdyż Emitent pozyskuje nowe kontrakty w większości poprzez przystąpienie do przetargu publicznego.

Nie ma również realnego zagrożenia trwałym uzależnieniem się Spółki od dostawcy. Emitent stara się utrzymywać współpracę z kilkoma firmami oferującymi ten sam asortyment i regularnie wybierać najlepszą ofertę rynkową (zgodnie z polityką kontroli produktów, materiałów i surowców, określoną w ramach Systemu kontroli i zapewniania jakości, oraz z minimalizacją kosztu zakupu). Według danych za rok 2009 zaden z dostawców nie generował obrotów przekraczających 5 %.

6.1.8. Wskazania wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone na rynek

Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności w zakresie badań i rozwoju, dlatego też nie wprowadza sam na rynek żadnych nowych produktów ani usług.

Spółka prowadzi działalność w zakresie wdrażania nowoczesnych technologii, które często wykorzystuje jako pierwsza w regionie. Dotyczy to zwłaszcza technologii stosowanych w procesie realizacji inwestycji ekologicznych i adaptacyjnych:

- instalacja odgazowania wysypiska śmieci (wykorzystana praktycznie podczas realizacji projektu „Wykonanie instalacji odgazowania i zagospodarowania biogazu oraz rekultywacji niecki odpadów komunalnych w Rokitnie”)
- technologia oczyszczania ścieków wraz z przeróbką odpadów pościekowych (wykorzystana praktycznie podczas realizacji projektów „Budowa oczyszczalni ścieków wraz z kanalizacją sanitarną i przykanalikami w miejscowości Lipiny Dolne, Gm. Potok Górny” oraz „Przebudowa z rozbudową oczyszczalni ścieków w Tyszowcach”).

6.2. Główne rynki działalności Emitenta

6.2.1. Opis otoczenia w jakim Emitent prowadzi swoją działalność

6.2.1.1. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent prowadzi działalność w zakresie wykonawstwa robót ogólnobudowlanych, sieci sanitarnych, wodociągowych i kanalizacyjnych, instalacji sanitarnych i elektrycznych w budynkach: mieszkalnych, przemysłowych i użyteczności publicznej oraz instalacji elektroenergetycznych. Oferuje usługi budowy, modernizacji i remontów obiektów: mieszkaniowych, użyteczności publicznej, przemysłowych, handlowych, inżynierskich i ochrony środowiska. Ponadto posiada doświadczenie w realizacji specjalistycznych inwestycji budowlanych w zakresie budowy instalacji odprowadzania i wykorzystania gazu z wysypisk śmieci (gazu powstałego w trakcie fermentacji odpadów na wysypiskach) oraz oczyszczalni ścieków sanitarnych w różnych technologiach. Korzystając ze zdobytego wieloletniego doświadczenia w realizacji inwestycji mieszkaniowych na zlecenie największych spółdzielni mieszkaniowych w Lublinie spółka rozpoczęła w roku 2009 działalność jako samodzielny inwestor na rynku budownictwa mieszkaniowego

(developer). Budynki mieszkaniowe będą realizowane na gruntach stanowiących własność Emitenta, zlokalizowanych głównie na terenie Lublina i Kraśnika, z wykorzystaniem własnych środków produkcyjnych uzupełnianych usługami podwykonawców. Podjęcie takiej działalności pozwoli również na efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów szczególnie w obliczu sezonowości prac w budownictwie, wynikającej ze zmiennych w ciągu roku warunków atmosferycznych. W sezonie zimowym, kiedy ograniczane są prace na zewnątrz, pracownicy Emitenta będą zatrudniani przy pracach wykończeniowych w budowanych lokalach mieszkalnych. Polityka tego rodzaju ograniczy wahania sezonowe przychodów Emitenta, czego pierwsze symptomy zostały zauważone już w roku 2009 (szerzej patrz podpunkt 9.2.2.1.).

6.2.1.2. Rynek budownictwa mieszkaniowego w województwie lubelskim

Sektor budowlany w znaczącym stopniu uzależniony jest od ogólnej koniunktury gospodarczej. Wskaźniki makroekonomiczne w Polsce wykazywały w ostatnich latach załamanie trendu rosnącego, będące retorsją ogólnosiwiatowego kryzysu gospodarczego. Jednakże przebieg kryzysu w Polsce, na tle wyników innych krajów europejskich, napawa optymizmem na przyszłość. Polska jako jedyny kraj UE odnotowała w 2009 r. wzrost gospodarczy. Dzięki temu prognozy instytucji badawczych dla kolejnych lat, zarówno opracowane przez instytucje badawcze w kraju, jak i niezależne międzynarodowe instytucje finansowe wskazują, że gospodarka będzie się rozwijać, choć wzrost może być nieco niższy w porównaniu z okresem sprzed kryzysu. Historyczną i prognozowaną dynamikę kluczowych wskaźników makroekonomicznych polskiej gospodarki zamieszczono poniżej.

Tabela 24. Dynamika głównych wskaźników makroekonomicznych gospodarki polskiej

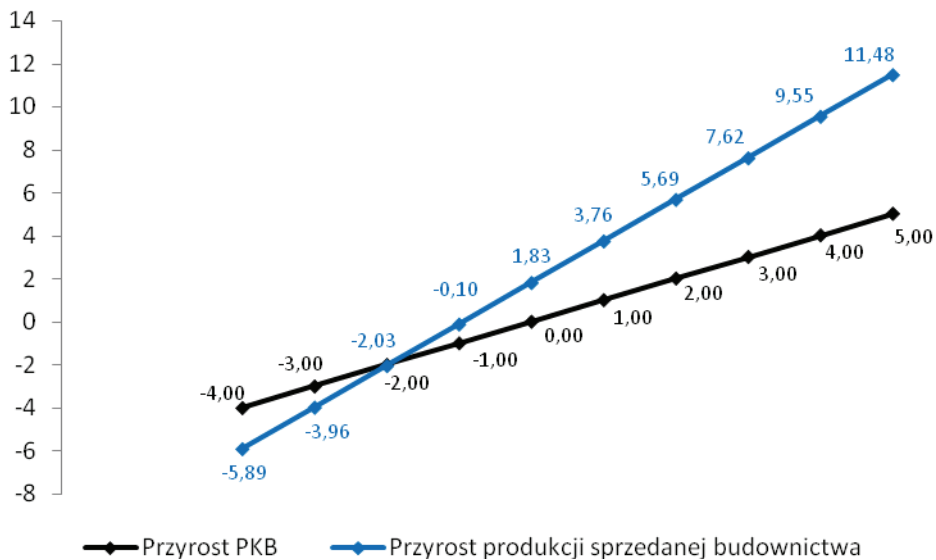
Wyszczególnienie	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010 F	2011 F
PKB r/r	6,2	6,1	5,5	1,7	2,3	3,1
Inwestycje r/r	16,1	24,3	2,9	-0,8	2,5	5,6
Produkcja sprzedana przemysłu (r/r)	11,6	10,7	3,6	-3,2	2,9	4,1
Produkcja sprzedana budownictwa (r/r)	18,1	15,5	12,1	3,7	8,5	9,8
Stopa bezrobocia (wg stanu na XII)	14,8	11,2	9,5	11,9	12,9	10,5
CPI (r/r)	1,0	2,5	4,2	3,4	2,5	3,1

Źródło: GUS, IBnGR

Zauważyć należy przy tym, że sektor budownictwa (produkcja sprzedana budownictwa) okazała się w okresie kryzysowym jednym z motorów napędowych gospodarki, gdyż przy spadku łącznej produkcji sprzedanej przemysłu w roku 2009 o 3,2% oraz wzroście PKB o 1,7%, produkcja sprzedana budownictwa wzrosła o 3,7%. Ponadto prognozy IBnGR przewidują, że ogólna dynamika sektora będzie w kolejnych latach jeszcze wyższa, co dobrze wróży dla jego kondycji ekonomicznej i finansowej.

Analizując makroekonomiczne prawidłowości występujące w Polsce nie sposób pominąć wyraźnej zależności pomiędzy poziomem wzrostu gospodarczego, mierzonym zmianami PKB, a wartością produkcji sprzedanej budownictwa. Analiza informacji statystycznych z lat 2004-2008 pozwoliła na wyznaczenie stochastycznej zależności pomiędzy tymi kategoriami. Z modelu wynika, iż zmiany wartości produkcji sprzedanej w budownictwie są elastyczne w porównaniu ze zmianami PKB (zmiana PKB o p. proc. towarzyszy większa niż 1 p. proc. zmiana wartości sprzedanej budownictwa). Ponadto, zauważyć należy, że produkcja sprzedana budownictwa może być uznana za katalizator wzrostu PKB. Otóż, zgodnie z modelem, przy zerowym wzroście PKB, wartość sprzedana budownictwa przyrasta o 1,83%, „ciągnąc” tym samym PKB do góry.

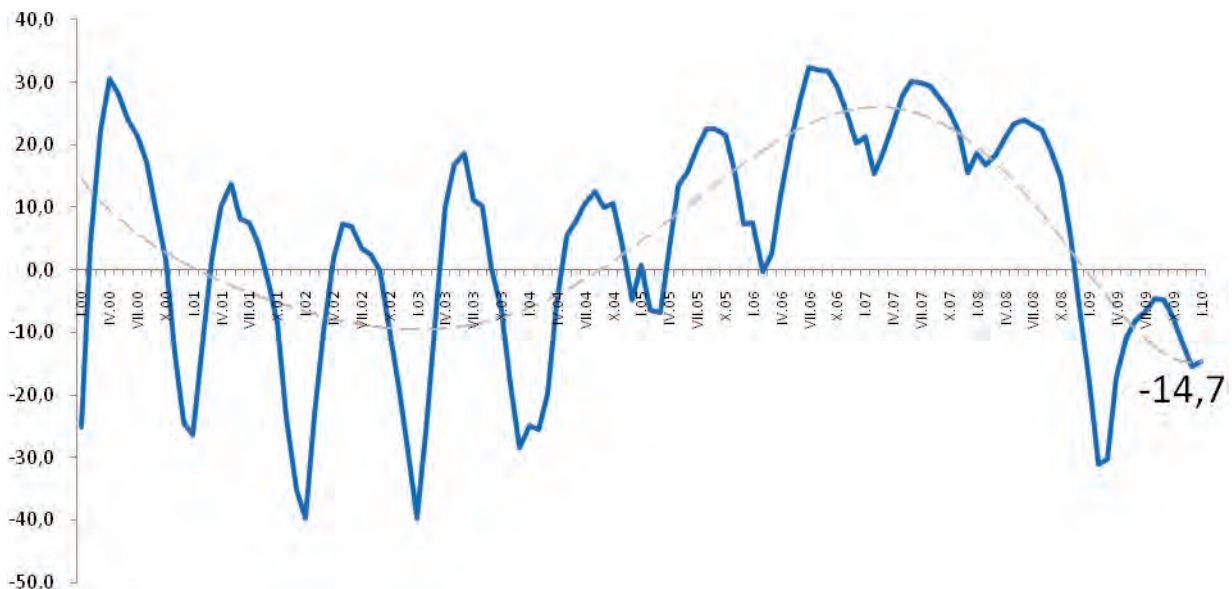
Wykres 9. Model zależności pomiędzy przyrostem PKB a przyrostem produkcji sprzedanej budownictwa [%]



Źródło: Emitent na podstawie danych GUS

Mimo pozytywnych tendencji rynkowych wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie od listopada 2008 r. ciągle utrzymuje się na poziomie ujemnym, co oznacza, że większy odsetek przedstawicieli branży oceniają ją jako nieatrakcyjną w porównaniu z odsetkiem wyrażającym optymizm.

Wykres 10. Wskaźnik klimatu koniunktury w budownictwie w latach 2000-2010



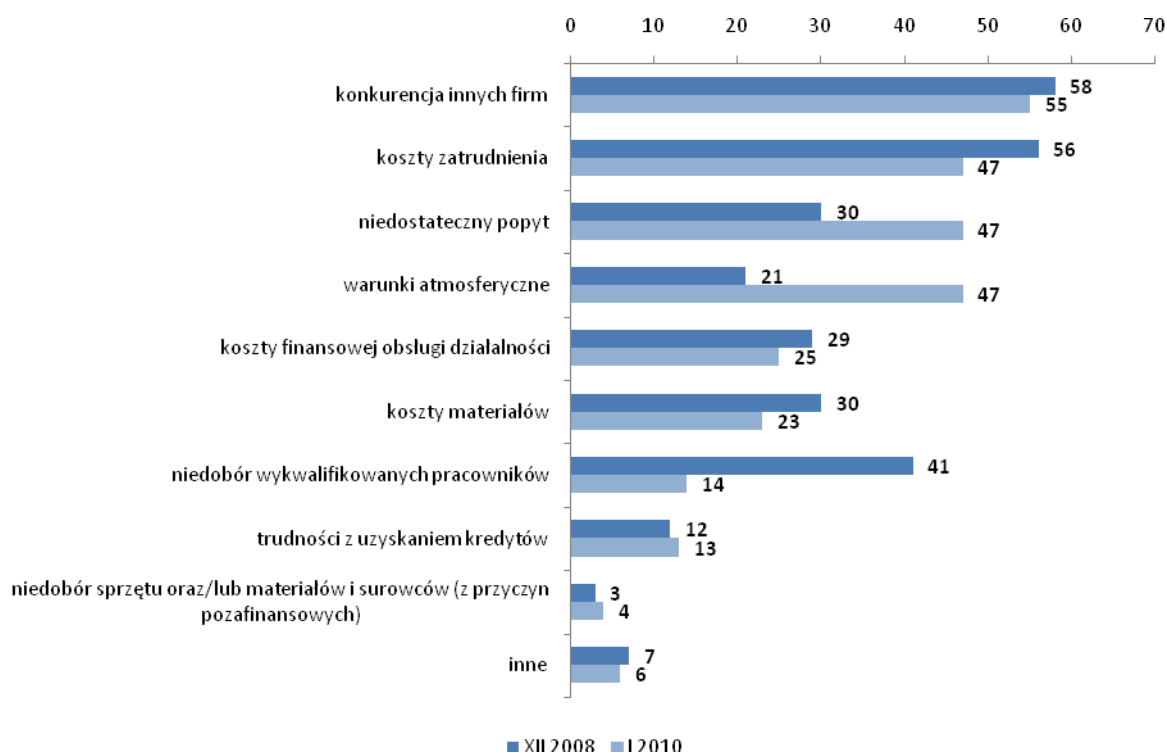
Źródło: Emitent na podstawie danych GUS

Ogólny klimat koniunktury w budownictwie, badany przez GUS w styczniu 2010 r. kształtuje się na poziomie minus 14,7 (w grudniu minus 15,5). Wśród badanych podmiotów wchodzących w skład segmentu poprawę koniunktury

sygnalizuje 13% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 28% (w grudniu odpowiednio 12% i 28%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie („Badanie koniunktury. Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w styczniu 2010 r.”, GUS Warszawa, 2010.01.22, s. 5).

Przedsiębiorcy działający w sektorze budownictwa, pytani o główne bariery rozwoju segmentu, na pierwszym miejscu wymienili konkurencję na rynku. Na czynnik ten w styczniu 2010 roku wskazało 55% badanych podmiotów (o 5 p proc mniej niż w grudniu 2009).

Wykres 11. Bariery w działalności budowlano – montażowej w XII 2008 i I 2010

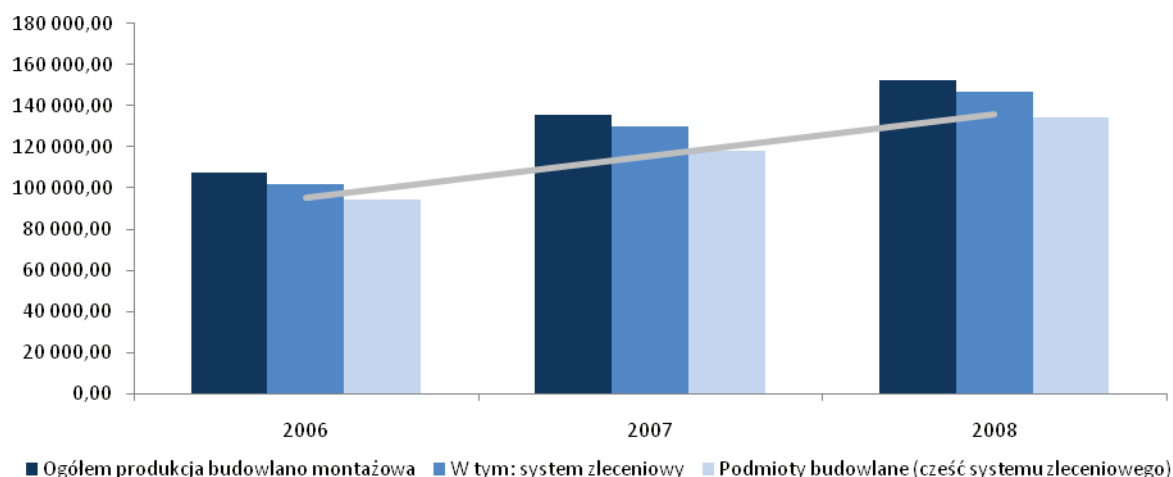


Źródło: Koniunktura gospodarcza - budownictwo, nr 12/2008, GUS, Warszawa, grudzień 2008 s. 2; Koniunktura gospodarcza - budownictwo, nr 1/2010, GUS, Warszawa, styczeń 2010 s. 2

Na kolejnych miejscach badani wskazywali na koszty zatrudnienia oraz niedostateczny popyt. Jako wyjątek od reguły potraktować natomiast należy czynnik związany z warunkami atmosferycznymi, który w styczniu stanowił barierę dla 47% badanych, gdy jeszcze miesiąc wcześniej wskazywał na niego zaledwie co czwarty przedsiębiorca (24%). Zmiana postrzegania wyniknęła bezpośrednio z trudnych warunków pogodowych panujących na początku roku 2010. Inne bariery znajdują uznanie u mniejszej liczebności przedsiębiorców, którzy wskazują ponadto na koszty finansowej obsługi działalności, koszty materiałów oraz niedobór wykwalifikowanych pracowników.

Wartość produkcji budowlano – montażowej wytwarzanej w polskiej gospodarce w latach 2006-2008 sukcesywnie wzrastała. Niestety do dnia sporządzania dokumentu rejestrowego nie zostały opublikowane dane statystyczne za rok 2009. Jednakże biorąc pod uwagę, że w ostatnim roku obrotowym produkcja sprzedana w budownictwie wzrosła o 3,7% w równaniu z rokiem 2008, można postawić tezę, że wartości wygenerowane w 2009 r. przewyższą odpowiednie wartości z roku poprzedniego. Tym samym oznaczony na poniższym wykresie trend rozwoju potencjału sektora budownictwa – montażowego zostanie zachowany (czerwona linia).

Wykres 12. Produkcja budowlano-montażowa w Polsce w latach 2006-2008 (mln zł)



Źródło: GUS

Z punktu widzenia Emitenta najcenniejszą informacją płynącą z danych makroekonomicznych dla gospodarki polskiej jest wzrost wartości segmentu rynku budownictwa realizowanego na zlecenie (w odróżnieniu od budownictwa wykonywanego sposobem gospodarskim), a w szczególności jego części obsługiwanej przez podmioty budowlane.

Ponadto instytut badawczy PMR opublikował komunikat, że „(...) po gwałtownym załamaniu na początku 2009 r., nastroje w branży budowlanej stopniowo się poprawiają. Firmy budowlane w ocenie sytuacji rynkowej oraz własnej kondycji są bardziej optymistyczne niż pół roku wcześniej. Dzięki intensywnej realizacji projektów inżynierskich, produkcja budowlano-montażowa w 2009 r. zanotuje co najmniej 5% wzrost, który w 2010 r. zwiększy się do ok. 8%” (źródło: <http://www.bankier.pl/wiadomosc/Wzrost-produkcji-budowlanej-w-Polsce-w-2010-r-siegnie-8-2046837.html> z dnia 11.02.2010 r.)

Analizując strukturę produkcji budowlano-montażowej na przestrzeni lat 2005-2008 zauważyć można, że najszybciej rosnącym segmentem jest budownictwo mieszkaniowe (2008/2009 przyrost o 46,3%, średnia dynamika z lat 2005-2009 wyniosła 31,0%).

Tabela 25. Wartość i dynamika produkcji budowlano-montażowej w Polsce (mln zł), 2005-2009

Wyszczególnienie	2005	2006	2007	2008	Dynamika 2008/2007	Średnia roczna dynamika 2008/2005
Budownictwo mieszkaniowe	6 651,90	7 419,30	10 227,80	14 964,70	46,3%	31,0%
Budownictwo niemieszkaniowe	13 868,80	16 730,90	20 138,00	24 987,10	24,1%	21,7%
Budownictwo inżynierskie	22 268,50	27 175,30	33 160,90	36 706,20	10,7%	18,1%
Razem	42 789,20	51 325,50	63 526,70	76 658,00	20,7%	21,5%

Źródło: GUS, PMR Publications, 2009

Wolniejszym tempem wzrostu cechuje się budownictwo niemieszkaniowe (2008/2009 przyrost o 24,1%, średnia dynamika z lat 2005-2009 wyniosła 21,7%). Najwolniej rośnie budownictwo inżynierskie. Z punktu widzenia Emitenta koncentrującego swoją działalność na budownictwie mieszkaniowym i niemieszkaniowym, a w znacznie mniejszym na budownictwie inżynierskim, zaobserwowane tendencje są postrzegane pozytywnie.

Największy udział w sektorze produkcji budowlano-montażowej od lat wytwarzany jest w województwie mazowieckim. Choćby w roku 2008 zrealizowanych zostało na tym obszarze ponad 1/5 wszystkich produkcji. 13 procentowy udział w sektorze w roku 2008 posiadało województwo śląskie, na trzecim miejscu było natomiast województwo dolnośląskie z udziałem 9,4%.

Tabela 26. Udziały i dynamika produkcji budowlano-montażowej według województw w latach 2006-2008

Województwo	2006	2007	2008	2007-2008	2008-2009
Dolnośląskie	8,9%	9,0%	9,4%	0,27	0,23
Kujawsko-pomorskie	4,3%	5,0%	4,2%	0,47	0,0015
Lubelskie	3,7%	3,6%	3,6%	0,26	0,18
Lubuskie	2,0%	1,9%	2,1%	0,25	0,30
Łódzkie	5,4%	6,1%	5,8%	0,43	0,13
Małopolskie	8,1%	8,3%	8,3%	0,30	0,18
Mazowieckie	19,7%	18,9%	20,8%	0,21	0,30
Opolskie	2,1%	2,0%	1,9%	0,21	0,14
Podkarpackie	3,8%	3,1%	3,1%	0,02	0,20
Podlaskie	2,0%	2,2%	2,3%	0,35	0,26
Pomorskie	6,4%	7,6%	7,1%	0,50	0,10
Śląskie	13,4%	12,8%	13,0%	0,21	0,20
Świętokrzyskie	2,2%	1,5%	1,9%	-0,12	0,46
Warmińsko-mazurskie	3,1%	2,9%	2,6%	0,18	0,06
Wielkopolskie	10,5%	10,4%	8,7%	0,25	-0,0074
Zachodniopomorskie	4,5%	4,6%	5,1%	0,29	0,30

Źródło: GUS.

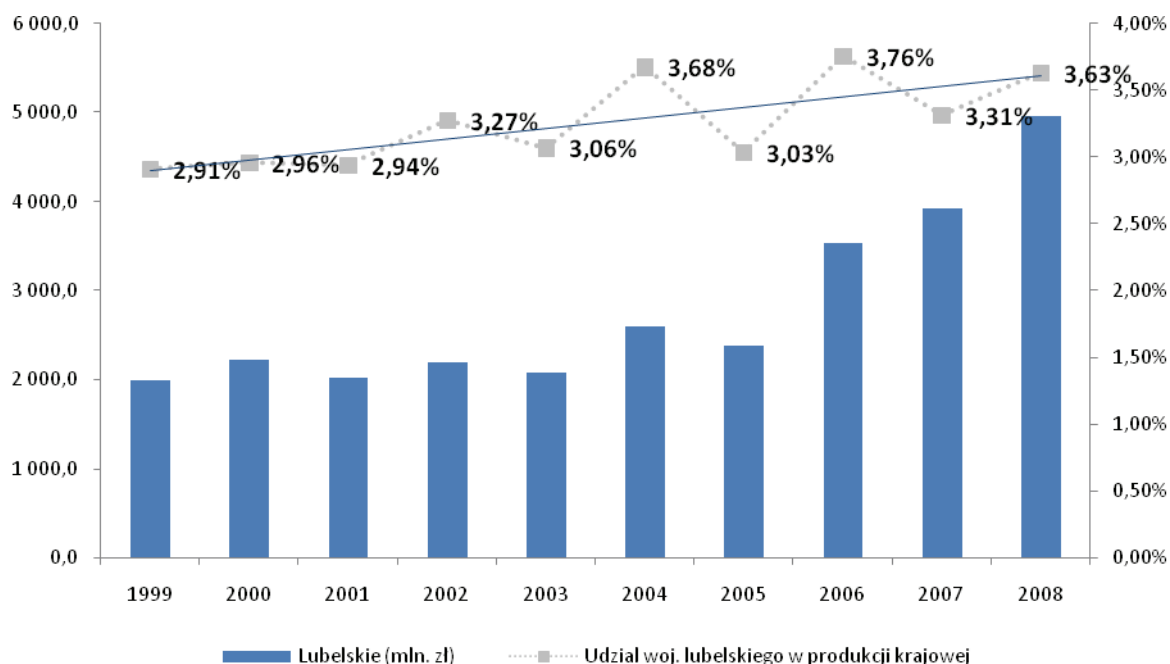
Na tym tle województwo lubelskie wypada bardzo słabo. Jego udział w produkcji budowlano – montażowej polskiej gospodarki wynosił według danych GUS na koniec 2008 zaledwie 3,6%, co dawało mu 10 miejsce wśród wszystkich województw. Warto zauważyć, że województwo lubelskie zajmuje wśród województw 3 miejsce pod względem powierzchni, i ósme pod względem ludności. Oznacza to, że istnieje znaczna luka pomiędzy wartością produkcji budowlano-montażowej wytwarzanej, a horyzontalnymi potrzebami w tym zakresie.

Wartość produkcji budowlano-montażowej zrealizowana systemem zleceń przez podmioty budowlane była w roku 2007 o 26% wyższa niż w roku 2006. W następnym roku odnotowała kolejny wzrost, jednakże był on już o 8 pkt. proc niższy i wyniósł 18%. W latach 2006-2007 w jednym województwie (woj. świętokrzyskie) odnotowany został spadek produkcji. W latach 2007-2008 minimalny spadek dotknął natomiast woj. wielkopolskie. W pozostałych analizowanych przypadkach i latach dane wykazały tendencje rosnące.

6.2.2. Rynek budowlano-montażowy w województwie lubelskim

Rynek robót budowlano-montażowych w województwie lubelskim, obszarze na którym Emitent prowadzi większość swojej działalności operacyjnej, należy do jednego z mniejszych, biorąc za kryterium wartość robót budowlano – montażowych wykonywanych w poszczególnych województwach. W roku 2008 woj. lubelskie z produkcją budowlano-montażową o wartości 4 958 920,00 tys. zł osiągnęło udział na poziomie 3,63% produkcji zrealizowanej na terenie Polski.

Wykres 13. Produkcja budowlano-montażowa w województwie lubelskim oraz jej udział w produkcji krajowej w latach 1999-2008.

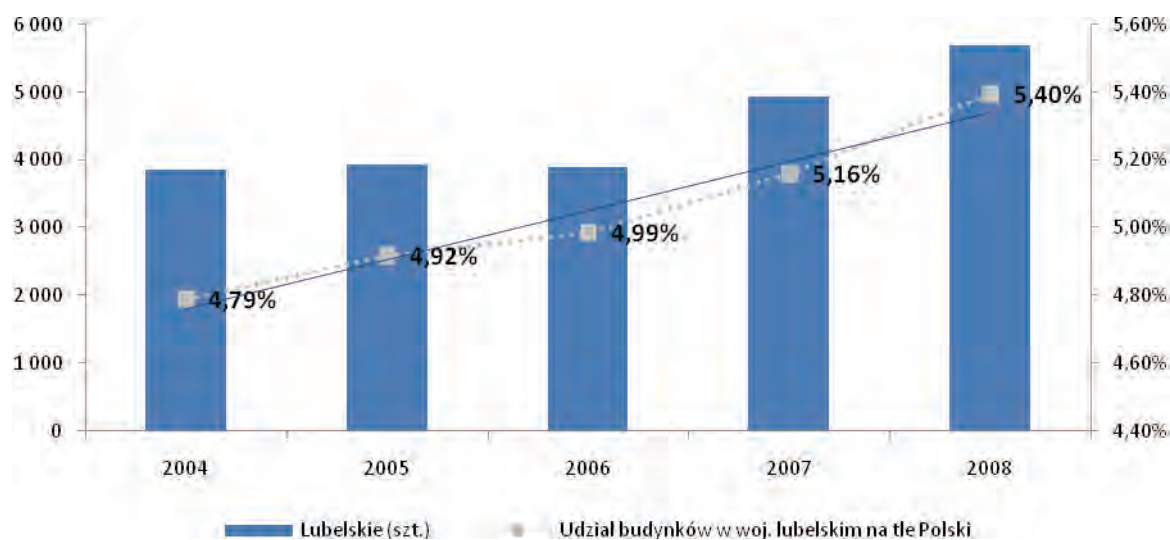


Źródło: GUS

Dane statystyczne wskazują jednakże na występowanie długookresowego trendu wzrostu udziału województwa lubelskiego w krajowym rynku produkcji budowlano – montażowej.

Podobnie pozytywna tendencja występuje, gdy porówna się efekty sektora mierzone liczbą nowych budynków oddanych do użytkowania. W województwie lubelskim w roku 2008 oddano 5,4% wszystkich budynków wybudowanych na terenie Polski, co przekłada się na liczbę 5 691 obiektów (łącznie z budownictwem indywidualnym), gdy jeszcze w roku 2005 udział wynosił 4,79%.

Wykres 14. Budynki nowe oddane do użytkowania w województwie lubelskim na tle efektów uzyskanych w Polsce, w latach 2004-2008.



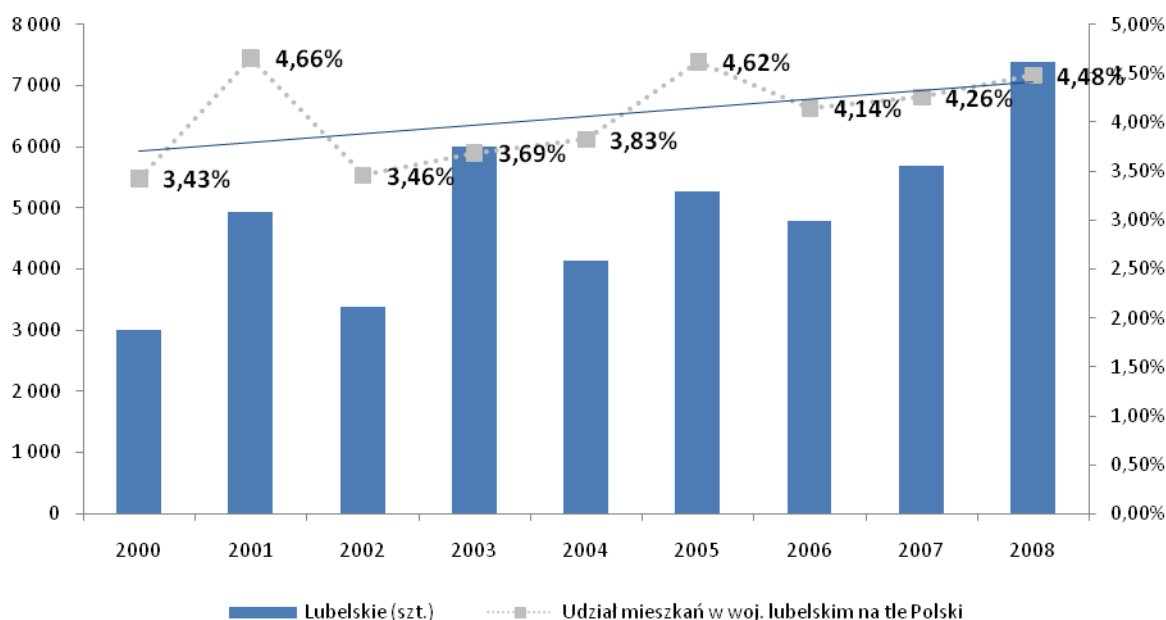
Źródło: GUS

Analiza dynamiczna danych statystycznych wskazuje jednocześnie na sukcesywny wzrost wskaźnika udziału woj. Lubelskiego w ilości budynków oddawanych corocznie w kraju, co generalnie z punktu widzenia podmiotów o regionalnym zasięgu działania ocenić można pozytywnie.

6.2.3. Rynek budownictwa mieszkaniowego Lublinie i województwie lubelskim

Rynek budownictwa mieszkaniowego stanowi dla Emitenta jeden z najważniejszych obszarów aktywności biznesowej. Ocenia się jednocześnie, że będzie on zyskiwał na znaczeniu, gdyż Emitent wiąże znaczącą część swoich strategii rozwoju z działalnością deweloperską. Dane GUS wskazują, że w województwie lubelskim budowanych jest coraz więcej mieszkań, przez co udział województwa w wynikach zagregowanych dla całej gospodarki w długim okresie wykazuje tendencję rosnącą.

Wykres 15. Mieszkania oddane do użytkowania w województwie lubelskim na tle efektów uzyskanych w Polsce w latach 2000-2008

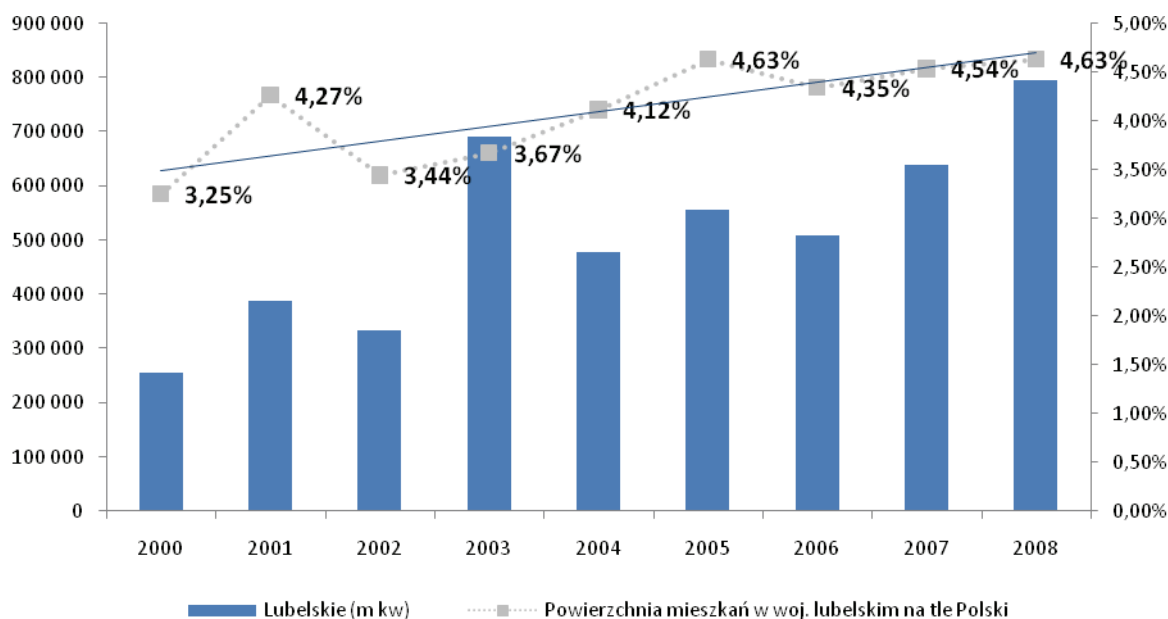


Źródło: GUS

Analiza szeregu czasowego, obrazującego liczbę oddawanych mieszkań w woj. lubelskim ukazuje występowanie wyraźnej cykliczności. Otóż niemal naprzemiennie występują okresy wzrostów i spadków, układając się w wyraźny cykl koniunkturalny. Wyjątkiem tu są lata 2006-2008, kiedy to dwukrotnie z rzędu odnotowano wzrost (lata 2006-2007 – 19%, 2007-2008 – 30%). Wahania zaobserwowane dla danych z woj. lubelskiego odpowiadają tendencji całego rynku mieszkaniowego w Polsce.

Pochodną wskazanych powyżej tendencji zmian liczby oddawanych mieszkań są zmiany ich powierzchni.

Wykres 16. Powierzchnia mieszkań oddanych do użytkowania w województwie lubelskim na tle efektów uzyskanych w Polsce, w latach 2000-2008



Źródło: GUS

W obydwu przypadkach pozytywną tendencją jest sukcesywny, długookresowy wzrost udziału województwa lubelskiego w rynku krajowym.

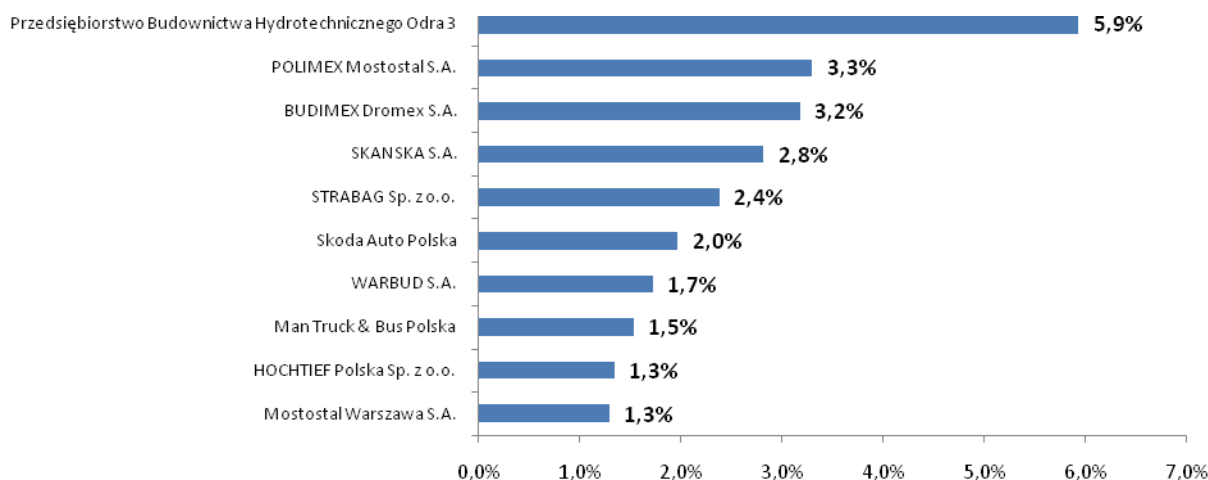
Obserwowany wzrost zamożności społeczeństwa skutkuje wzrostem zainteresowania inwestycyjnym zakupem nieruchomości. Ponadto na rynek mieszkaniowy wchodzi pokolenie wyżu demograficznego z początku lat 80-tych. Dlatego też należy spodziewać się dalszego wzrostu popytu na mieszkania, co równocześnie skutkować będzie wzrostem cen. Przewidując zmiany rynkowe Emitent od początku 2007 r. rozpoczął zakupy terenów pod inwestycje mieszkaniowe w trzech regionach Lublina: w rejonie ulicy Dunikowskiego, ulicy Willowej (os. Botanik) i na osiedlu Felin oraz w podlubelskim Kraśniku. Własny „bank ziemi” zapewnia możliwość długoterminowego planowania inwestycji i obniżenia kosztów ich realizacji. Koszt ziemi to często nawet 20-30% kosztów budowy budynku mieszkalnego. Zatem tworząc „bank ziemi” spółka zapewnia sobie możliwości działania na rynku mieszkaniowym w długim okresie i zabezpiecza się przed spodziewanym w kolejnych latach wzrostem cen gruntów. Niezależnie od podjęcia samodzielnie działalności w zakresie budownictwa mieszkaniowego, Spółka stale rozwija współpracę z największymi lubelskimi Spółdzielniami Mieszkaniowymi, dla których Emitent był wielokrotnie głównym wykonawcą lub współwykonawcą realizowanych inwestycji.

6.2.4. Otoczenie konkurencyjne Emitenta

Konkurentów Emitenta można podzielić na trzy grupy:

Grupa I: Podmioty duże, działające na terenie całego kraju – zainteresowane zamówieniami o znacznej wartości. Podmioty te często na rynkach lokalnych zawierają konsorcja z podmiotami lokalnymi zlecając im realizację części kontraktów. Emitentowi zdarzyło się w historii działalności współpracować chociażby z Mostostalem Warszawa S.A. Jednocześnie kooperanci w równoległych procesach biznesowych stanowią konkurencję Emitenta (np. Dromex S.A. , STRABAG Sp. z o.o., MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.).

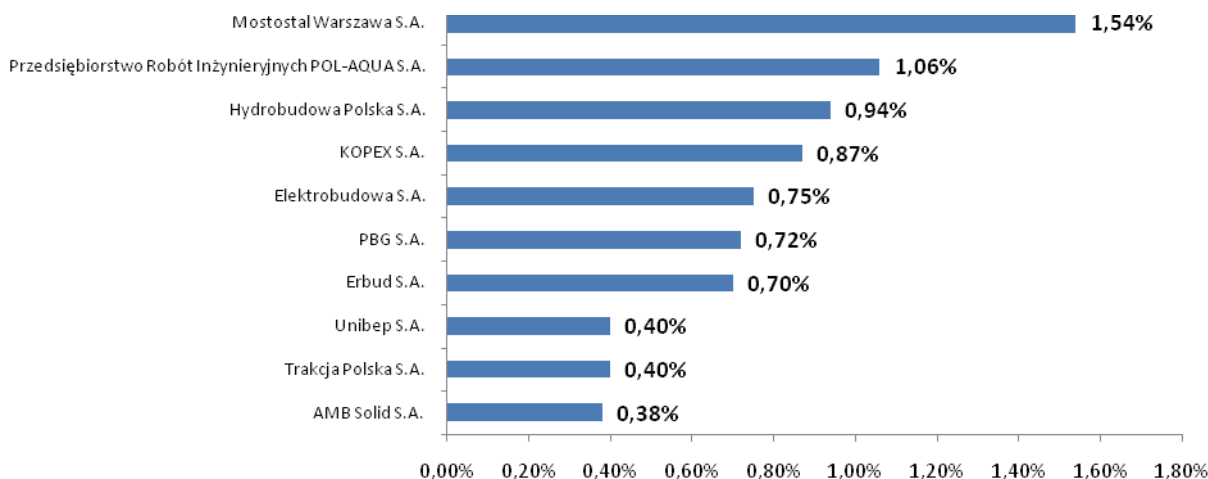
Ranking największych podmiotów na rynku, które mogą stanowić potencjalnych konkurentów wobec działalności Emitenta zamieszczono poniżej:

Wykres 17. Udział rynkowy największych podmiotów sektora budownictwa

* Szacunek na podstawie danych publikowanych w Monitorze Polskim B za rok 2007 lub 2008. Ze względu na różne terminy danych powyższe udziały w rynku należy traktować jako przybliżone.

Źródło: Emitent.

Wykaz największych publicznych spółek sektora budowlanego (PKD 45.00), według danych o sprzedaży netto za okres od III kw. 2008 do II kw. 2009 zamieszczono poniżej.

Wykres 18. Udział rynkowy największych publicznych podmiotów sektora budownictwa

* Szacunek na podstawie danych spółek.

Grupa II: Przedsiębiorstwa o porównywalnej wielkości do Emitenta, skupiające swą działalność na terenie województwa lubelskiego. Podmioty te często współpracują w realizacji inwestycji będąc równocześnie partnerami i konkurentami analizowanej spółki np.: KPRD Sp. z o.o. i EKBUD sp. z o.o. Henpol Sp. z o.o., ENERGOPOL- LUBLIN S.A., WODROL S.A. Rzeszów, PRS „WSCHÓD” Sp. z o.o.

Grupa III: Podmioty małe, działające lokalnie, przystępujące do przetargów w konsorcjach zawiązywanych przez przedsiębiorstwa opisane w punkcie 2. Często współpracujące stale jako podwykonawcy z wybranymi większymi podmiotami. Zwykle działające w formie przedsiębiorstw jednoosobowych lub spółek osobowych. Rzadko stanowią konkurencję dla Emitenta. Jeżeli już to konkurują przy mniejszych wartościowo zleceniach.

6.2.5. Przewagi konkurencyjne

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych Emitenta zalicza się następujące poniższe elementy.

Ugruntowana pozycja rynkowa w branży budowlanej

Emitent prowadzi działalność gospodarczą od 1987 roku. Początkowo działał jako przedsiębiorstwo robót budowlanych, z czasem obszar jego działalności stopniowo ulegał rozszerzeniu o branżę sanitarną i elektryczną oraz o działalność ogólnobudowlaną.

Doświadczenie w zakresie działalności w branży budowlanej oraz jakość świadczonych przez Emitenta usług zostały wielokrotnie docenione. Spółka jest laureatem następujących nagród, wyróżnień i medali:

- Złoty Instalator (1994 rok),
- Teraz Polska (2000 rok),
- Modernizacja Roku (2003 rok),
- Kryształowa Cegła (2005 rok),
- Wojewódzki Lider Biznesu (2008 rok).

Emitent otrzymuje nagrody systematycznie, co potwierdza wysokie standardy świadczonych przez niego usług w całym okresie działalności.

Wdrażanie strategii dywersyfikacji działalności

Emitent planuje rozpoczęcie samodzielnej realizacji projektów budowlanych (również jako inwestor). Rozszerzenie działalności przełoży się na:

- większe bezpieczeństwo działania (bardziej stabilne dochody, wyższe dochody, zmniejszenie korelacji wyniku finansowego z fazą cyklu koniunkturalnego),
- większą konkurencyjność oferowanego produktu (rozpoczęcie działalności inwestorskiej pozwoli Emitentowi na oferowanie wybudowanych przez siebie budynków mieszkalnych po cenach niższych niż budynki oferowane w systemie deweloperskim),
- poprawę wizerunku (jako większy, bardziej stabilny podmiot Emitent będzie atrakcyjniejszym kontrahentem i klientem dla instytucji finansowych).

Kadra menedżerska

Dużym atutem Emitenta jest kadra menedżerska, doświadczeni pracownicy z doskonałą znajomością branży budowlanej. Dodatkowo systematycznie podnoszą swoje kwalifikacje zawodowe poprzez studia podyplomowe, szkolenia i kursy. W ciągu ostatnich trzech lat pracownicy brali udział w różnego rodzaju formach doskonalenia zawodowego i podnoszenia kwalifikacji, m.in.:

- Zarządzanie zasobami ludzkimi – studia podyplomowe,
- Inwestycja w kadry – szkolenie,
- Kursy językowe: j. angielski i j. hiszpański,
- Zamówienia publiczne – szkolenie,
- Regional Forbes Executive Meeting.

Pracownicy produkcyjni

Emitent zatrudnia doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników, ponadto dokłada wszelkich starań, aby systematycznie podnosili swoje kwalifikacje zawodowe (poprzez np. kurs operatorów koparek). Spółka wdrożyła szereg działań mających zapobiegać nadmiernej fluktuacji kadr, która mogłaby spowodować okresowe spadki efektywności. W tym celu wprowadzono między innymi:

- nowoczesny system motywacyjny,
- stały nadzór specjalisty ds. BHP,
- system świadczeń socjalnych.

Nowoczesna baza produkcyjna

Emitent posiada nowoczesny i specjalistyczny sprzęt do wykonywania skomplikowanych technologicznie robót budowlanych, a jego park maszynowy jest systematycznie modernizowany.

Nowoczesny system kontroli i zapewniania jakości

Posiadany przez Emitenta certyfikat jakości ISO 9002 wygaś i Emitent planuje uruchomienie procedur jego odnowienia. Podstawą wydania certyfikatu było zakończone sukcesem wdrożenie systemu kontroli i zapewniania jakości ujętych w Księdze jakości. System ten określa:

- kanały przepływu informacji służbowej,
- zakres działania pionu przygotowania produkcji i wykonawstwa w procesie zapewniania jakości,
- system zapewniania jakości prowadzonych robót w bezpośredniej realizacji,
- system kontroli produktów, materiałów i surowców określający m.in. zasady doboru i selekcji kontrahentów,
- system zapewniania jakości podczas transportu, składowania i przeładunku określający m.in. zasady sporządzania Raportów dziennych budowy, monitoringu realizacji budowy oraz zarządzania materiałami,
- system zapewniania jakości podczas prowadzenia robót, m.in. zakresy odpowiedzialności kierowników różnego szczebla, zasady sprawowania kontroli przez Kierownika Bazy Sprzętowo-Transportowej,
- system zapewniania jakości w procesie nadzoru i organizacji.

Innowacyjność

Emitent z powodzeniem wdraża technologie proekologiczne, które umożliwiają realizację inwestycji zarówno zintegrowanych, jak i adaptacyjnych. Technologie wdrożone z sukcesem przez Spółkę to:

- instalacja odgazowania wysypiska śmieci wraz z wykorzystaniem biogazów powstających przy składowaniu odpadów (realizacja projektu „Wykonanie instalacji odgazowania i zagospodarowania biogazu oraz rekultywacji niecki odpadów komunalnych w Rokitnie”),
- nowoczesne technologie oczyszczania ścieków wraz z przeróbką osadów (realizacja projektu „Budowa oczyszczalni ścieków wraz z kanalizacją sanitarną i przykanalikami w miejscowości Lipiny Dolne, Gm. Potok górny”),
- przeróbka odpadów pościekowych (realizacja projektu „Przebudowa z rozbudową oczyszczalni ścieków w Tyszowcach”).

Dbłość o poprawne relacje z kontrahentami

Emitent posiada przejrzystą politykę doboru kontrahentów oraz zarządzania relacjami z nimi. Jest ona określona w ramach Systemu kontroli produktów, materiałów i surowców. Spółka terminowo oraz z należytą starannością wywiązuje się ze wszystkich zobowiązań wobec swoich dostawców i klientów. Nie ma także żadnych zaległych zobowiązań zarówno natury prawnej, jak i finansowej.

Pozytywny wizerunek wśród społeczności lokalnej

Emitent z powodzeniem buduje swój pozytywny wizerunek wśród społeczności lokalnej, do czego w znacznej mierze przyczyniła się prowadzona przez niego polityka tworzenia trwałej więzi z pracownikami (system motywacyjny, szkolenia, świadczenia socjalne) oraz wspieranie lokalnych inicjatyw społecznych (udział w Akcji Wspierania Rodzin Alkoholików, wsparcie finansowe dla Szpitala Dziecięcego w Lublinie oraz Towarzystwa Krzewienia Kultury Fizycznej). Co roku Emitent przeznaczają na wspieranie takich inicjatyw stałą kwotę, nie stanowiącą jednak istotnego obciążenia dla budżetu firmy.

6.2.6. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Pozycję konkurencyjną Emitenta określa wielkość udziału Emitenta w zakresie świadczenia usług budowlanych w Polsce i w województwie lubelskim. Wielkość rynku Emitent szacuje na podstawie materiałów publikowanych m.in.

przez następujące źródła:

- publikacje Głównego Urzędu Statystycznego,
- publikacje Narodowego Banku Polski,
- Biuletyny Zamówień Publicznych,
- publikacje Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową,
- informacje dotyczące spółek sektora budowlanego publikowane w Monitorach Polskich B oraz dane Krajowych Sądów Rejestrowych,
- publikacje PMR,
- „Rzeczpospolita”,
- Informacje lokalnej prasy o ofertach konkurentów.

6.2.7. Strategia Emitenta

Strategia rynkowa Emitenta opiera się na rozwijaniu działalności w zakresie usług budowlanych, zarówno na potrzeby wykonywania prac zleconych (jako generalny wykonawca lub podwykonawca) oraz na potrzeby własne związane z realizacją projektów mieszkaniowych. Spółka będzie prowadziła działalność w zakresie realizacji projektów mieszkaniowych na jednym z najbardziej perspektywicznych rynków lokalnych w Polsce, tj. rynku lubelskim. Realizacja strategii ma zostać osiągnięta przede wszystkim poprzez realizację kontraktów budowlanych zapewniających uzyskiwanie rentowności sprzedaży brutto na poziomie wyższym od podmiotów konkurencyjnych na rynku lokalnym.

Uwzględniając swoje doświadczenie w branży Emitent zamierza umocnić pozycję na bardzo perspektywicznym, lokalnym rynku budowlanym w Lublinie. Zważywszy na dotychczas osiąganą rentowność ze świadczonych usług, występujące w branży trendy oraz prognozy dla całej branży budowlanej, firma zamierza koncentrować swoje usługi przede wszystkim w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Emitent zamierza skupić swoje usługi budowlane na mieszkaniach popularnych (o podstawowym standardzie), które udostępniane będą klientom po relatywnie niskich (w odniesieniu do konkurencji) cenach. Spółka zamierza także w przyszłości realizować projekty obejmujące mieszkania o podwyższonym standardzie, choć nie będzie on podstawowym elementem strategii produktowej.

Do najistotniejszych elementów działań strategicznych Emitenta na lata 2010-2012 należą:

- ewolucja modelu biznesowego od firmy typowo wykonawczej realizującej projekty głównie przy wykorzystaniu własnych pracowników i sprzętu, w kierunku firmy inżynierskiej, ukierunkowanej na rozwój poprzez projektowanie i zarządzanie realizacjami inwestycji jako generalny wykonawca lub lider konsorcjum, we współpracy ze sprawdzonymi podwykonawcami; realizacja tego zamierzenia strategicznego trwa od 2009 roku, czego efektem jest zmniejszenie stanu zatrudnienia i większa współpraca z podwykonawcami; zapewnia to większą elastyczność działania i mniejsze obciążenie Emitenta kosztami stałymi w przypadku braku nowych zleceń; jednocześnie przy dużej liczbie dostępnych mniejszych firm budowlanych na rynku lokalnym nie rodzi to ryzyka utraty zdolności produkcyjnych przy wzroście skali działania,
- zapewnienie własnym siłom wykonawczym możliwości realizacji inwestycji poprzez kontynuowanie przedsięwzięć w zakresie realizacji własnych projektów w zakresie budownictwa mieszkaniowego i zdobycie znaczącej pozycji rynkowej na rynku lokalnym w tym zakresie, a także rozpoczęcie realizacji projektów w zakresie nieruchomości komercyjnych (typu galerie handlowe) oraz kompleksowej obsługi jednostek samorządu terytorialnego w województwie lubelskim w zakresie dużych przedsięwzięć infrastrukturalnych,
- kontynuowanie procesu pozyskania nowych gruntów w celu zwiększenia skali działalności i dalszego rozwoju,
- zapewnienie firmie najlepszych warunków finansowania, które umożliwią realizację planów rozwojowych firmy.

Cele strategiczne, jakie Emitent zamierza osiągnąć do końca 2010 roku obejmują:

- przeprowadzenie Oferty Publicznej Akcji Serii E i pozyskanie około 30-35 mln zł na finansowanie dalszego rozwoju,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży z działalności sanitarno-elektrycznej o minimum 10% w stosunku do przychodów zrealizowanych w roku poprzednim,
- zwiększenie elastyczności działania w wyniku rozszerzania skali outsourcingu pracowników, ograniczanie zatrudnienia pracowników bezpośrednio produkcyjnych, koncentracja na rozwoju kadry inżynierskiej, poprzez zwiększenie współpracy z podwykonawcami,
- uzupełnienie posiadanych składników rzeczowych środków trwałych poprzez zakupy dźwigu samojezdnego i żurawia wieżowego,
- kontynuacja projektu „bank ziemi” poprzez zakupy nieruchomości w lokalizacjach ul. Dunikowskiego i

- dzielnicy Felin, gdzie Emitent realizował już inwestycje lub dokonywał zakupu gruntów pod przyszłe projekty,
- składanie ofert w przetargach na prace budowlane, ogłaszanych w związku z rozpoczęciem zasadniczej fazy realizacji infrastruktury Portu Lotniczego LUBLIN w Świdniku,
- nawiązanie współpracy w zakresie udziału w realizacji obiektów komercyjnych (galerie handlowe), których realizacja planowana jest w Lublinie w 2010 roku i pełnienie funkcji generalnego wykonawcy lub lidera konsorcjum,
- uruchomienie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, którego zadaniem będzie przygotowywanie kompleksowej oferty obsługi projektowo-wykonawczej w zakresie projektów ogólnobudowlanych, jak i specjalistycznych; działania Centrum będą skupiać się w dużym stopniu na przygotowaniu dokumentacji i kompleksowej obsłudze w zakresie realizacji projektów dla jednostek samorządu terytorialnego w województwie lubelskim; biorąc pod uwagę znaczne kwoty dofinansowania kierowanego dla jednostek samorządowych w ramach Programu Operacyjnego „Rozwój Polski Wschodniej” z przeznaczeniem na realizację projektów infrastrukturalnych (m.in. oczyszczalnie ścieków) oraz biorąc pod uwagę doświadczenie Emitenta w realizacji tego typu przedsięwzięć można przypuszczać, że zwłaszcza w latach 2011-2013 mogą one stanowić interesujące uzupełnienie dotychczasowej działalności.
- Emitent rozważa także możliwość zwiększenia zaangażowania w projekty budowlane poza województwem lubelskim, jednak nie jest to priorytetem strategicznym.

Strategia marketingowa

Elementami kluczowymi dla działalności rozwojowej firmy są marketing oraz system sprzedaży. Z powyższego powodu firma zamierza nadać działom marketingu i sprzedaży charakter priorytetowy. Planowane jest rozbudowanie wydajnej sieci sprzedaży obejmującej:

- własny punkt sprzedaży zlokalizowany w siedzibie Spółki (cel zrealizowany), a następnie Salon lub Salony Sprzedaży zlokalizowane w prestiżowych punktach miasta (w fazie rozwoju),
- obce biura nieruchomości (działające jako biura handlowe),
- stronę internetową z aplikacją umożliwiającą sprzedaż (cel zrealizowany),
- prowadzenie szeroko zakrojonej akcji marketingowej (zewnątrzne nośniki reklamy – billboardy, udział w targach budowlanych, pozytywny PR w prasie, specjalna oferta kredytowa przygotowana we współpracy z wybranym bankiem, „mieszkania pokazowe” w wybranych lokalizacjach).

Pomyślna realizacja założonej strategii rozwoju jest realna do osiągnięcia dzięki zidentyfikowanym szansom rozwoju i mocnym stronom Spółki. Zarząd Emitenta określa je następująco:

- na rynku budowlanym w Lublinie Emitent ma silną i ugruntowaną pozycję, zapewniającą wysoką wiarygodność oraz uznanie wśród lokalnych inwestorów,
- na przestrzeni dziesięciu lat funkcjonowania Spółka wypracowała pozytywne doświadczenia handlowe z podwykonawcami robót budowlanych oraz podmiotami świadczących usługi transportowe,
- Emitent posiada wieloletnie doświadczenia w realizacji kontraktów budowlanych w systemie generalnego wykonawstwa i podwykonawstwa,
- popyt na usługi budowlane i mieszkania w Lublinie oraz województwie lubelskim wykazuje wysoką dynamikę wzrostu z perspektywą utrzymania korzystnej tendencji w kolejnych latach.

Emitent wypracował sobie opinię rzetelnego pracodawcy na lokalnym rynku pracy wśród pracowników budowlanych. Poza tym Emitent skupia się na rozwoju własnej wykwalifikowanej kadry inżynierskiej, angażując do bezpośredniego wykonawstwa współpracujących sprawdzonych podwykonawców. Przez to nie spodziewa się problemów z realizacją projektów i zwiększeniem potencjału wykonawczego także przy prognozowanych ograniczeniach wykwalifikowanej kadry budowlanej w branży.

6.3. Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność podstawową i rynki

W latach 2007-2009 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły nadzwyczajne czynniki, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki, na których prowadzi działalność.

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

Emitent nie korzysta w zakresie swojej działalności z patentów i umów licencyjnych, poza umowami licencyjnymi na standardowe biurowe oprogramowanie komputerowe wymienionymi w pkt. 11.2. Dokumentu Rejestacyjnego. W normalnej działalności Emitenta nie są również wymagane żadne koncesje lub zezwolenia. Emitent nie prowadzi działalności badawczo – rozwojowej, a tym samym nie posiada zarejestrowanych patentów. W przyszłości nie jest planowane występowanie o rejestrację patentów.

Według Zarządu Emitenta działalność Spółki nie jest uzależniona od jakichkolwiek patentów i licencji oraz zawartych umów przemysłowych, umów handlowych, umów finansowych oraz innych umów, których stroną jest Emitent.

6.5. Umowy istotne Emitenta zawierane w normalnym toku

Dla zobrazowania działalności Emitenta poniżej przedstawiono wykaz istotnych umów zawartych przez Emitenta w normalnym toku działalności. Zestawienie innych niż zawierane w normalnym toku działalności istotnych dla Emitenta umów znajduje się w pkt. 22. Dokumentu Rejestacyjnego.

Umowy zestawione poniżej zakwalifikowane zostały jako istotne ze względu na wartość przekraczającą 5 % kapitałów własnych Emitenta lub ze względu na kryterium znaczenia danej umowy dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

Do umów zawieranych przez Emitenta w normalnym toku działalności należą:

- 1) Umowy o roboty budowlane:
 - a. Umowy w systemie generalnego wykonawstwa
 - b. Umowy o podwykonawstwo
- 2) Umowy ubezpieczeniowe:
 - a. Umowy ubezpieczeniowe mienia
 - b. Umowy ubezpieczeniowe od odpowiedzialności cywilnej.

Najistotniejszymi dla Emitenta umowami zawartymi w normalnym toku działalności są umowy o roboty budowlane oraz umowy ubezpieczeniowe, których opis został zaprezentowany poniżej.

6.5.1. Umowy o generalne wykonawstwo

Zestawienie umów w systemie generalnego wykonawstwa realizowanych samodzielnie przez Emitenta:

Umowa nr 1/2006

W dniu 18 października 2006r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Felin” w Lublinie przy ul. Wł. Jagiełły 6 („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr 1/2006 („Umowa”). Przedmiotem Umowy były:

- 1) roboty budowlano-montażowe zespołu mieszkalnego przy ul. Jaskółczej i Droga Męczenników Majdanka w Lublinie, składającego się z budynku wielorodzinnego o 104 mieszkaniach o łącznej powierzchni użytkowej 5.006,71 m² i 32 wbudowanych boksów garażowych o łącznej powierzchni użytkowej 574,46 m² wraz z zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu („Zadanie Inwestycyjne”),
- 2) roboty rozbiórkowe budynków administracyjno-biurowych, znajdujących się na terenie działki nr ewidencyjny 69 przy ul. Droga Męczenników Majdanka 60/62 wraz z usunięciem z tego terenu gruzu, materiałów i uporządkowanie terenu, celem przygotowania placu budowy i zagospodarowanie placu budowy,
- 3) usunięcie drzew kolidujących z budową zespołu mieszkaniowego, określonego w pkt 1.

Na podstawie zawartej Umowy Wykonawca obowiązany był przenieść na Zamawiającego wszelkie prawa wraz z prawami autorskimi do dokumentacji projektowej Zadania Inwestycyjnego oraz uzyskać i przenieść na Zamawiającego pozwolenie na budowę przedmiotowej inwestycji, w terminie do dnia 2 listopada 2006r. Strony ustaliły termin

ostatecznego protokolarnego odbioru Przedmioty Umowy na dzień 30 czerwca 2008r.

Za wykonanie I etapu przedmiotu Umowy (segment A, B, C i D) Wykonawca otrzymał wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 2.283,33 zł (słownie: dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt trzy złote trzydzieści trzy grosze) netto za 1 m² powierzchni użytkowej mieszkalnej oraz 1.106,56 zł (słownie: jeden tysiąc sto sześć złotych pięćdziesiąt sześć groszy) netto za 1 m² powierzchni użytkowej garażu, tj. łącznie w wysokości 5.823.495,28 zł (słownie: pięć milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć złotych dwadzieścia osiem groszy) netto, z tym zastrzeżeniem iż kwota ta może ulec zmianie w wyniku inwentaryzacji i korekty dokonanej w oparciu o cenę za 1 m². Wynagrodzenie za wykonanie II etapu robót stanowiących przedmiotu Umowy (segment E, F, G i H) oraz kary umowne Strony postanowiły ustalić później przed przystąpieniem do realizacji tych segmentów, z Zastrzeżeniem prawa odstąpienia od Umowy w zakresie dotyczącym realizacji tych segmentów w przypadku nie uzgodnienia tego wynagrodzenia (termin przystąpienia do negocjacji wynagrodzenia za II etap ustalono na dzień 21 lutego 2007r.).

Wykonawca udzielił Zamawiającemu dwunastomiesięcznej gwarancji dla robót wykończeniowych wewnętrznych oraz trzydziestosześcioletniej dla elementów konstrukcyjnych i elewacyjnych liczonych od daty protokolarnego przyjęcia przez Zamawiającego przedmiotu Umowy, z tym zastrzeżeniem, że urządzenia o innym okresie gwarancji, których gwarancja obowiązuje przez czas podany przez producenta.

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:
 - w wysokości 5% wartości wynagrodzenia umownego w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po Stronie Zamawiającego.
- 2) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - w wysokości 5% wartości wynagrodzenia umownego w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po Stronie Wykonawcy,
 - w wysokości 0,02% wartości segmentu za każdy dzień opóźnienia zakończenia segmentu robót w stosunku do terminu podanego w harmonogramie,
 - w wysokości 0,02% wartości wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminu, w którym miało nastąpić usunięcie wady, za nieterminowe usunięcie wad i usterek, do usunięcia których Wykonawca jest zobowiązany z tytułu udzielonej gwarancji.

Strony zastrzegły możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego przekraczającego wartość kar umownych do wysokości uzasadnionych rzeczywiście poniesionych strat.

Strony ustaliły umowne prawo odstąpienia dla Zamawiającego w przypadku realizacji robót przez Wykonawcę w sposób wadliwy i niezgodny z warunkami Umowy oraz w sytuacji nie uzyskania przez Wykonawcę pozwolenia na budowę w terminie wskazanym w Umowie.

Aneks nr 1 z dnia 21 lutego 2007 r.

W dniu 21 lutego 2007r., pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Felin” w Lublinie przy ul. Wł. Jagiełły 6 („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 1 z dnia 21 lutego 2007r. do Umowy nr 1/2006 zawartej w dniu 18 października 2006r. („Aneks nr 1”). W Aneksie nr 1 określone zostało wynagrodzenie za wykonanie II etapu przedmiotu Umowy (segment E, F, G i H) w wysokości 2.780,00 zł (słownie: dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt złotych) netto za 1m² powierzchni użytkowej mieszkalnej oraz 1.106,56 zł (słownie: jeden tysiąc sto sześć złotych pięćdziesiąt sześć groszy) netto za 1 m² powierzchni użytkowej garażu, tj. łącznie w wysokości 7.672.869,59 zł (słownie: siedem milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy) netto, z tym zastrzeżeniem iż kwota ta może ulec zmianie w wyniku inwentaryzacji i korekty dokonanej w oparciu o cenę za 1 m². Wysokość kar umownych określonych w Umowie została powiększona proporcjonalnie do wynagrodzenia ustalonego w Aneksie nr 1 za realizację II etapu Umowy.

Aneks nr 3 z dnia 21 sierpnia 2007 r.

W dniu 21 sierpnia 2007r., pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Felin” w Lublinie przy ul. Wł. Jagiełły 6 („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 3 z dnia 21 sierpnia 2007r. do Umowy nr 1/2006 zawartej w dniu 18 października 2006r. zmienianej Aneksami nr 1 i 2 („Aneks nr 3”). W Aneksie nr 3 zmieniono kwoty wynagrodzenia ryczałtowego i tak:

- 1) wynagrodzenie za realizację I etapu przedmiotu Umowy (segment A, B, C i D) ustalone zostało w kwocie 2.516,44 zł (słownie: dwa tysiące pięćset szesnaście złotych czterdzieści cztery grosze) netto za 1 m² powierzchni użytkowej mieszkalnej oraz 1.264,93 zł (słownie: jeden tysiąc dwieście sześćdziesiąt cztery złote dziewięćdziesiąt trzy grosze) netto za 1 m² powierzchni użytkowej garażu, tj. łącznie w wysokości 6.425.943,12 zł (słownie: sześć milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści trzy złote dwanaście groszy) netto, z tym zastrzeżeniem iż kwota ta może ulec zmianie w wyniku inwentaryzacji i korekty dokonanej w oparciu o cenę za 1 m².
- 2) wynagrodzenie za realizację II etapu przedmiotu Umowy (segment E, F, G i H) ustalone zostało w kwocie 2.796,23 zł (słownie: dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia trzy grosze) netto za 1m² powierzchni użytkowej mieszkalnej oraz 1.106,56 zł (słownie: jeden tysiąc sto sześć złotych pięćdziesiąt sześć groszy) netto za 1 m² powierzchni użytkowej garażu, tj. łącznie w wysokości 7.715.079,92 zł (słownie: siedem milionów siedemset piętnaście tysięcy siedemdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze) netto, z tym zastrzeżeniem iż kwota ta może ulec zmianie w wyniku inwentaryzacji i korekty dokonanej w oparciu o cenę za 1 m².

Rok 2007

Umowa nr 263/SiR/CP/2007 z dnia 8 lutego 2007 r.

W dniu 8 lutego 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Gminą Lublin z siedzibą w Lublinie przy ulicy Pl. Wł. Łokietka 1 („Zamawiający”), została zawarta umowa nr 263/SiR/CP/2007 („Umowa”). Przedmiotem Umowy była budowa kolektora kanalizacji sanitarnej AN- As, odcinek AN VI w osiedlu Lipniak od studni nr 15 na wysokości ulicy Tarninowej do ulicy Raszyńskiej w Lublinie. Wykonawca zobowiązał się wykonać przedmiot Umowy w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 listopada 2007r. Strony ustaliły, iż Wykonawca otrzyma wynagrodzenie w kwocie nie wyższej niż 753.258,89 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy) brutto. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,4% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia,
 - za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji w wysokości 0,3% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia,
 - w przypadku gdy Zamawiający odstąpi od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy - w przypadku, gdy Wykonawca odstąpi od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 22.597,77 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych siedemdziesiąt siedem groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej przed podpisaniem Umowy. Na wykonane roboty Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 1/03/2007 z dnia 21 marca 2007 r.

W dniu 21 marca 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Centrum Ogrzewnictwa Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe Małgorzata Niedzielska z siedzibą w Lublinie przy ulicy Szewskiej 4 („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr 1/03/2007 („Umowa”). Przedmiotem Umowy były roboty budowlane związane z modernizacją budynku magazynowo - handlowego w Lublinie przy ulicy Wrońskim. Za wykonanie Umowy Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 1.700.000,00 zł (słownie: jeden milion siedemset tysięcy złotych). Zgodnie z Umową zakończenie robót będących przedmiotem Umowy, miało nastąpić w terminie pięciu miesięcy od daty rozpoczęcia robót. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za opóźnienie zakończenia realizacji przedmiotu Umowy w stosunku do terminu umownego w wysokości 0,2% wartości wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,

- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub ujawnionych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,2% wartości wadliwego elementu za każdy dzień zwłoki, licząc od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad,
 - z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn niezależnych od Zamawiającego w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:
- za zwłokę w wykonaniu obowiązków wynikających z Umowy w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
 - za odstąpienie od Umowy z przyczyn niezależnych od Wykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Wykonawca udzielił 24 miesięcznej gwarancji na wykonane roboty.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa na generalną realizację inwestycji z dnia 17 maja 2007 r.

W dniu 17 maja 2007r., pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Lubelską Spółdzielnią Mieszkaniową z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa na generalną realizację inwestycji („Umowa”). Przedmiotem zawartej Umowy było:

- 1) wykonanie koncepcji dla realizowanego przedsięwzięcia „Zespół Budynków Mieszkalno – Usługowych położony w Lublinie przy ul. Wileńska - Głębocka” umożliwiającej zmianę planu przestrzennego zagospodarowania dla tego terenu,
- 2) wykonanie dokumentacji projektowej (projekt budowlano - wykonawczy) wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę obiektu pn.: „Zespół Budynków Mieszkalno – Usługowych w Lublinie przy ul. Wileńska – Głębocka”,
- 3) wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: „Zespół Budynków Mieszkalno – Usługowych położony w Lublinie przy ul. Wileńska – Głębocka”, zgodnie z przygotowanym projektem budowlanym.

Strony ustaliły termin realizacji przedmiotu Umowy określonego powyżej w punkcie 1) i 2) na czerwiec 2009r., natomiast określonego w punkcie 3) na grudzień 2012r.

Wynagrodzenie zostało ustalone w następujący sposób:

- za przedmiot Umowy określony powyżej w punkcie 1) i 2) na kwotę równą: iloczynowi powierzchni użytkowej i 0,05 mnożonego przez wskaźnik ceny jednego metra kwadratowego powierzchni użytkowej budynku mieszkalnego publikowany przez Prezesa GUS w Dzienniku Urzędowym GUS - obowiązujący na kwartał poprzedzający datę wystawienia faktury + podatek VAT, obowiązujący w dniu wystawienia faktury,
- za przedmiot Umowy określony powyżej w punkcie 3), określono wynagrodzenie ryczałtowe w oparciu o kosztorys inwestorski.

Wartość Umowy została określona na 56.084.980,00 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów osiemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt złotych). Zapłata za wykonane roboty ma następować fakturami częściowymi w wysokości określonej w załączniku do Umowy. Strony uzgodniły, że jako zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, Wykonawca wnosi kaucję w wysokości po 3% wartości netto z każdej faktury, upoważniając również Zamawiającego do potrącenia tych kwot z wynagrodzenia należnego Wykonawcy. Strony ustaliły, że z powyższej kaucji 80% będzie przeznaczane na zabezpieczenie roszczeń z tytułu zgodnego z Umową wykonania robót, zaś w 20% na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi. Ponadto Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy w wysokości:
 - 0,2% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki w przypadku nieterminowego przekazania placu budowy,
 - 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego.
- 2) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - 0,2% wynagrodzenia netto za odrębny przedmiot Umowy za każdy dzień zwłoki, w przypadku uchybienia terminowi wykonania przedmiotu Umowy,
 - 0,2 % wynagrodzenia netto za element dotknięty wadą za każdy dzień zwłoki, w przypadku uchybienia terminowi wyznaczonego na usunięcie wad,

- 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) w przypadku odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy.

Niezależnie od kar umownych strony będą mogły dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych. Strony ustaliły, że odpowiedzialność Wykonawcy z tytułu gwarancji wyniesie 36 miesięcy oraz 60 miesięcy z tytułu rękojmi, licząc od daty odbioru całego przedmiotu Umowy. Okres rękojmi na urządzenia i materiały użyte do wykonania przedmiotu Umowy określono jako zgodny z terminem gwarancji lub rękojmi producenta.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa na roboty instalacyjne z dnia 22 maja 2007 r.

W dniu 22 maja 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Ekbud Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa na roboty instalacyjne („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie budynku mieszkalnego wielorodzinnego w Lublinie przy ulicy Organowej. Strony ustaliły termin zakończenia robót na 30 lipca 2008r. Strony ustaliły wysokość wynagrodzenia na kwotę netto 1.257.116,25 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy sto szesnaście złotych dwadzieścia pięć groszy) plus 7% podatku VAT. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 3) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:
 - w wysokości 0,1% kwoty wynagrodzenia umownego netto za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminu określonego w Umowie,
 - za zwłokę w usunięciu wad przedmiotu Umowy stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,1% kwoty wynagrodzenia umownego netto za element robót, którego wada dotyczy za każdy dzień zwłoki licząc od ustalonego terminu na usunięcie wad.
- 4) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego - w wysokości 0,1% wartości całości zadania inwestycyjnego za każdy dzień zwłoki w terminie 14 dni od daty wystąpienia przez Wykonawcę z żądaniem zapłacenia kary z tytułu zwłoki w przekazaniu pozwolenia na budowę, zwłoki w dostarczeniu dokumentacji technicznej, zwłoki w przekazaniu placu budowy lub zwłoki w odbiorze końcowym robót.

Wykonawca udzielił Zamawiającemu trzy letniej gwarancji na wykonane robót stanowiących przedmiot Umowy. Termin gwarancji określony w zdaniu poprzednim liczony jest od dnia dokonania odbioru końcowego przedmiotu Umowy. Odpowiedzialność Wykonawcy z tytułu rękojmi za wady fizyczne dotyczy wad przedmiotu Umowy istniejących w czasie dokonywania czynności odbioru oraz wad powstałych po odbiorze, lecz z przyczyn tkwiących w przedmiocie Umowy w chwili odbioru i wygasa po upływie trzech lat od daty ujawnienia wady.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa na Budowę Zespołu Mieszkalno- Garażowego z dnia 19 czerwca 2007 r.

W dniu 19 czerwca 2007r., pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Przedsiębiorstwem Wielobranżowym „SANITEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie („Zamawiający”), została zawarta Umowa, której przedmiotem była realizacja instalacji elektrycznych na zadaniu inwestycyjnym „Budowa Zespołu Mieszkalno - Garażowego przy ulicy Jagodowej w Lublinie (Bazylianówka Etap VI) („Umowa”). Strony ustaliły termin zakończenia zadania na dzień 31 maja 2008r. Strony uzgodniły wynagrodzenie ryczałtowe netto za cały przedmiot Umowy na kwotę 643.081,66 zł (słownie: sześćset czterdzieści trzy tysiące osiemdziesiąt jeden złotych sześćdziesiąt sześć groszy) plus podatek VAT obowiązujący w dniu wystawienia faktury. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy w wysokości:
 - 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) za każdy dzień zwłoki w przypadku nieterminowego przekazania placu budowy,
 - 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) za odstąpienie od Umowy wyłącznie z winy Zamawiającego.
- 2) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego w przypadku:
 - 300,00 zł (słownie: trzysta złotych) za każdy dzień zwłoki w przypadku uchybienia terminowi wykonania przedmiotu Umowy,
 - 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) za każdy dzień zwłoki w przypadku uchybienia terminowi wyznaczonego na usunięcie wad,
 - 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) w przypadku odstąpienia od umowy z winy Wykonawcy.

Niezależnie od kar umownych strony będą mogły dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych.

Aneks

W dniu 12 lutego 2008r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Przedsiębiorstwem Wielobranżowym „SANITEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie („Zamawiający”), został zawarty Aneks do Umowy z dnia 19 czerwca 2007r. („Aneks”) na mocy przedmiotowego Aneksu przedłużono termin zakończenia prac do dnia 15 września 2009r.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr TT-2721/02/07 z dnia 5 lipca 2007 r.

W dniu 5 lipca 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym nr 1 z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr TT-2721/02/07 („Umowa”). Umowa została zawarta w trybie przetargu nieograniczonego ogłoszonego w biuletynie zamówień publicznych. Przedmiotem Umowy były roboty budowlane pn.: „Modernizacja budynku Kliniki Psychiatrii SPSK nr 1 przy ulicy Głuskiej 1 w Lublinie”. Za wykonanie przedmiotu Umowy Strony ustaliły wynagrodzenie wstępne Wykonawcy na kwotę w wysokości brutto 4.345.277,29 zł (słownie: cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem złotych dwadzieścia dziewięć groszy). Wykonawca zobowiązał się wykonać przedmiot Umowy w terminie do dnia 30 października 2008r. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy, w tym również za niewykonanie w 2007r. robót na kwotę netto 1.475.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w wysokości 0,05% całego wynagrodzenia umownego bez VAT (3.561.702,71 zł /słownie: trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwa złote siedemdziesiąt jeden groszy/) za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych w okresie rękojmi za wady lub w okresie gwarancyjnym - w wysokości 0,05% całego wynagrodzenia umownego bez VAT za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy w wysokości 10% wynagrodzenia umownego bez VAT (3.561.702,71 zł /słownie: trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwa złote siedemdziesiąt jeden groszy/).

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za nieterminowe regulowanie należności z faktur - odsetki ustawowe,
- z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego - w wysokości 10% wynagrodzenia umownego bez VAT (3.561.702,71 zł /słownie: trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwa złote siedemdziesiąt jeden groszy/), z zastrzeżeniem przepisu zawartego w art. 145 Ustawy z dnia 29 stycznia 2004r. - Prawo zamówień publicznych.

Zabezpieczeniem należytego wykonania Umowy przez Wykonawcę jest wniesione zabezpieczenie w formie gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 5% wynagrodzenia brutto, tj. 217.263,86 zł (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy złote osiemdziesiąt sześć groszy). Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił trzy letniej gwarancji (minimum 3 lata) na urządzenie dźwigowe i agregat prądotwórczy oraz trzy letniej gwarancji na pozostały zakres przedmiotu Umowy, licząc daty protokolarnego odbioru końcowego.

Umowa została zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa o roboty budowlane nr 3015/GK/CP/2007 z dnia 9 października 2007 r.

W dniu 9 października 2007r. w Lublinie, pomiędzy Gminą Lublin z siedzibą w Lublinie, ul. Plac Władysława Łokietka 1 („Zamawiający”) a Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - i spółką „KROMISS-BIS” Sp. z o.o. („Wykonawca”), została zawarta Umowa na roboty budowlane Nr 3015/GK/CP/2007 („Umowa”). Przedmiotem Umowy były dodatkowe roboty budowlane, polegające na „Przebudowie trakcji trolejbusowej na skrzyżowaniu ulic: Filaretów i Głębokiej w Lublinie, aneks do projektu: Budowa trakcji trolejbusowej w ulicy Wileńskiej i Głębokiej w Lublinie”. Strony ustaliły, że Wykonawca zakończy realizację inwestycji do dnia 31 października 2007r. Strony ustaliły, że obowiązującą formą wynagrodzenia jest wynagrodzenie ryczałtowe. Wartość przedmiotu Umowy ustalono na kwotę brutto 256.200,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia umownego,
 - za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia,
 - za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za wykonany przedmiot Umowy za każdy dzień opóźnienia liczony od dnia wyznaczonego na usunięcie wad.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:
 - za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego w wysokości 5% wynagrodzenia umownego, z zastrzeżeniem, iż Zamawiający może odstąpić od Umowy w razie wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia Umowy,
 - za opóźnienie w przekazaniu terenu budowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia.

Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił gwarancji jakości wykonanych robót na okres trzech lat, licząc od dnia odbioru końcowego.

Umowa została zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 237/2007 z dnia 23 października 2007 r.

W dniu 23 października 2007r. w Kraśniku, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Metalowiec” z siedzibą w Kraśniku („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr 237/2007 („Umowa”). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania o udzielenie zamówienia w trybie przetargu nieograniczonego. Przedmiotem Umowy była budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami w Kraśniku przy ulicy Popiełuszki 1a. Strony ustaliły termin zakończenia robót na dzień 22 grudnia 2008r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę brutto: 7.079.843,03 zł (słownie: siedem milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści trzy złote trzy grosze). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego w przypadku:
 - nieterminowego wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki,
 - nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze końcowym, odbiorze pogwarancyjnym lub w okresie rękojmi - w wysokości 0,05% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, liczonej od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad,
 - samego faktu istnienia wad w przedmiocie odbioru - w wysokości 5% wynagrodzenia netto,
 - odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy - w wysokości 10% wynagrodzenia netto.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy w przypadku:
 - odstąpienia od Umowy z przyczyn zawinionych przez Zamawiającego w wysokości 10% wynagrodzenia netto.

Ponadto Zamawiający zastrzegł sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Zabezpieczeniem należytego wykonania Umowy przez Wykonawcę jest wniesione zabezpieczenie w formie gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 5% wynagrodzenia brutto, tj. 353.992,15 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa złote piętnaście groszy).

Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji na wykonany przedmiot Umowy na okres 36 miesięcy oraz rękojmi za wady przedmiotu Umowy na okres 39 miesięcy.

Aneks nr 1/237/2007 z dnia 12 grudnia 2007 r.

W dniu 12 grudnia 2007r. w Kraśniku, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Metalowiec” z siedzibą w Kraśniku („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 1/237/2007 do Umowy nr 237/2007 z dnia 23 października 2007r. („Aneks nr 1”). Przedmiotem Aneksu nr 1 było zlecenie przez Zamawiającego Wykonawcy w ramach robót

dotychczasowych, wykonanie odcinka wodociągu od węzła W1 do węzła W2 o długości 40 mb z rur PE Dn 110. Termin wykonania robót Strony ustaliły na 30 grudnia 2007r. Ustalono, że za wykonanie zamówienia Wykonawca otrzyma wynagrodzenie w kwocie netto 11.487,17 zł (słownie: jedenaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt siedem złotych siedemnaście groszy) plus podatek VAT w wysokości ustawowej.

Aneks nr 2/237/2008 z dnia 22 grudnia 2008 r.

W dniu 22 grudnia 2008r. w Kraśniku, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Metalowiec” z siedzibą w Kraśniku („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 2/237/2008 do Umowy nr 237/2007 z dnia 23 października 2007r. („Aneks nr 2”). Przedmiotem Aneksu nr 2 była zmiana terminu zakończenia robót poprzez jego wydłużenie do dnia 30 stycznia 2009r., z zastrzeżeniem, że jeżeli termin ten nie zostanie przez Wykonawcę dotrzymany, za wiążący uznaje się termin zakończenia robót będących przedmiotem Umowy wyznaczony na 22 grudnia 2008r., a Zamawiający jest uprawniony do naliczania kar umownych, o których mowa w Umowie z dnia 23 października 2007r., od dnia 23 grudnia 2008r.

Aneks nr 3/2009 z dnia 30 stycznia 2009 r.

W dniu 30 stycznia 2009r. pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „Metalowiec” z siedzibą w Kraśniku przy ulicy Klonowej 5 („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 3/2009 do Umowy nr 237/2007 z dnia 23 października 2007r. („Aneks nr 3”). Przedmiotem Aneksu nr 3 było ustalenie terminu zakończenia robót będących przedmiotem Umowy na dzień 28 lutego 2009r.

Umowa została zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 3732/SIR/CP/2007 z dnia 7 grudnia 2007 r.

W dniu 7 grudnia 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Gminą Lublin z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr 3732/SIR/CP/2007 („Umowa”). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania o zamówienie publiczne w trybie przetargu ograniczonego. Przedmiotem Umowy była budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18A w Lublinie. Strony ustaliły termin zakończenia robót do dnia 30 września 2008r. Obowiązującą formą wynagrodzenia było wynagrodzenie kosztorysowe, obliczone według ilości jednostek faktycznie wykonanych robót i cen jednostkowych z kosztorysu ofertowego. Przy tym Strony ustaliły wartość przedmiotu Umowy na kwotę brutto 5.385.210,85 zł (słownie: pięć milionów trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięć złotych osiemdziesiąt pięć groszy).

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,4% wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia,
 - za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji - w wysokości 0,3% wynagrodzenia kosztorysowego obliczonego według ilości jednostek faktycznie wykonanych robót i cen jednostkowych z kosztorysu ofertowego za każdy dzień opóźnienia,
 - w przypadku gdy Zamawiający odstąpi od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy - w przypadku, gdy Wykonawca odstąpi od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający, w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto, z zastrzeżeniem zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia Umowy.

Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 269.260,54 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych pięćdziesiąt cztery grosze) w formie gwarancji należytego wykonania Umowy i usunięcia wad lub usterek przed podpisaniem Umowy. Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia gwarantowało wykonanie robót, a 30% służyło do pokrycia roszczeń wynikających z gwarancji jakości. Na wykonane roboty Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy. Za początek okresu gwarancyjnego przyjęto datę podpisania protokołu odbioru końcowego.

Aneksy

Strony Umowy zawarły ze sobą 7 aneksów do powyższej Umowy z dnia 7 grudnia 2007r., które dotyczyły

szczegółowego zakresu robót a także terminów zakończenia prac. Ostatecznie ustalono, że wartość przedmiotu Umowy wynosi 4.901.323,21 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia trzy złote dwadzieścia jeden groszy) netto. Przedłużono także termin zakończenia przedmiotu Umowy do 28 listopada 2008r.

Umowa została zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowy o roboty budowlane z dnia 10 grudnia 2007r.

W dniu 10 grudnia 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie - poprzednik prawny Emitenta - („Wykonawca”) a Ekbud Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta umowa o wykonanie robót w branży sanitarnej i elektrycznej przy realizacji budynku mieszkalnego wielorodzinnego z lokalami usługowymi i garażami wraz z przyłączami i zagospodarowaniem terenu przy ulicy Konwaliowej w osiedlu „Borek” w Turce („Umowa”). Odbiór końcowy przedmiotu Umowy określono nie później niż w terminie 10 dni od zgłoszenia przez Wykonawcę gotowości do odbioru wpisem do Dziennika Budowy i potwierdzeniem przez Inspektorów Nadzoru zakończenia robót. Wartość Umowy określono na 966.509,96 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dziewięć złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy w przypadku:

- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego w wysokości 10% wynagrodzenia umownego za wykonanie przedmiotu Umowy.

2) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego w przypadku:

- za opóźnienie zakończenia realizacji przedmiotu Umowy w stosunku do terminu umownego w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub ujawnionych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,2% wartości wadliwego elementu za każdy dzień zwłoki, licząc od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad,
- z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

Jednocześnie Strony zastrzegły sobie możliwość dochodzenia roszczeń w przypadku, jeżeli kary umowne nie pokryją szkód wywołanych przez drugą Stronę.

Umowa została zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Rok 2008

Umowa nr TT-2721/01/08 z dnia 8 stycznia 2008 r.

W dniu 8 stycznia 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym nr 1 w Lublinie przy ulicy Staszica 16 („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr TT-2721/01/08 („Umowa”). Umowa została zawarta w drodze zamówienia publicznego w trybie zamówienia z wolnej ręki o wartości nie przekraczającej kwoty określonej w przepisach wydanych na podstawie art. 11 ust. 8 Prawo zamówień publicznych. Przedmiotem Umowy są roboty budowlane pn.: „Sieci zewnętrzne, drogi i place przy zespole budynków przy ulicy Staszica 16 w Lublinie”. Za wykonanie przedmiotu Umowy Strony ustaliły wynagrodzenie wstępne Wykonawcy na kwotę brutto: 3.518.493,35 zł (słownie: trzy miliony pięćset osiemnaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote trzydzieści pięć groszy). Wykonawca zobowiązał się wykonać przedmiot Umowy w terminie do dnia 30 lipca 2008r. Strony postanowiły, że obowiązującą je formą odszkodowania będą kary umowne. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu określonego w Umowie przedmiotu Umowy w wysokości 0,05% całego wynagrodzenia umownego netto za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych w okresie rękojmi za wady lub w okresie gwarancyjnym - w wysokości 0,05% całego wynagrodzenia umownego netto za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy w wysokości 10% wynagrodzenia umownego netto.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za nieterminowe regulowanie należności z faktur - odsetki ustawowe,
- z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego w wysokości 10% wynagrodzenia umownego netto z zastrzeżeniem przepisu zawartego w art. 145 Ustawy z dnia 29 stycznia 2004r.-Prawo zamówień publicznych.

Wykonawca wniósł jednorazowo zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 5% wynagrodzenia brutto tj. kwotę 175.924,67 zł (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia cztery złote sześćdziesiąt siedem groszy). Wykonawca udzielił gwarancji na roboty stanowiące przedmiot Umowy na okres 36 miesięcy od daty protokolarnego odbioru końcowego przedmiotu Umowy. Ponadto strony zastrzegły sobie prawo do odszkodowania uzupełniającego, przenoszącego wartość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Wykonawca udzielił gwarancji na roboty stanowiące przedmiot Umowy na okres 36 miesięcy od daty protokolarnego odbioru końcowego przedmiotu Umowy.

Aneks nr 1/2008 z dnia 16 czerwca 2008r.

W dniu 16 czerwca 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym Nr 1 w Lublinie przy ulicy Staszica 16 („Zamawiający”), został podpisany Aneks nr 1 do Umowy nr TT-2721/01/08 z dnia 8 stycznia 2008r. („Aneks nr 1”). Na mocy przedmiotowego Aneksu nr 1 Strony zmieniły pierwotny termin zakończenia prac poprzez jego przedłużenie do dnia 20 września 2009r.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 21/00/8200 z dnia 14 lutego 2008r.

W dniu 14 lutego 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Centrum Handlowym Felin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie przy ulicy Krakowskie Przedmieście 54 („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr 21/00/8200 („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest zapewnienie tymczasowego zasilania placu budowy wodno-kanalizacyjnego i docelowe przyłącza wodno-kanalizacyjne. Strony ustaliły zakończenie wykonywania przedmiotu Umowy na 30 kwietnia 2008r. Zgodnie z ustaleniami Wykonawca za wykonanie przedmiotu Umowy otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 453.356,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć złotych)netto. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za każdy dzień kalendarzowy zwłoki w dotrzymaniu terminów umownych w wysokości - 0,15% ceny kontraktowej za każdy dzień kalendarzowy zwłoki w dotrzymaniu Terminów Pośrednich w ciągu pierwszych 15 dni kalendarzowych, zaś 0,3% ceny kontraktowej za każdy dalszy dzień zwłoki,
- 0,2% Ceny Kontraktowej za każdy dzień kalendarzowy zwłoki w dotrzymaniu terminu Zakończenia Wykonywania Przedmiotu Umowy w ciągu pierwszych 15 dni kalendarzowych, zaś 0,3% ceny kontraktowej za każdy dalszy dzień zwłoki.

Maksymalną granicę wysokości kar za zwłokę ustalono na 10% Ceny Kontraktowej. Zamawiający może odstąpić od naliczania kar umownych. Naliczenie kar umownych za zwłokę w dotrzymaniu przez Wykonawcę terminów umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez Zamawiającego od Wykonawcy odszkodowania za szkody wyrządzone przez Wykonawcę i straty wynikające z nieprzebrzegania przez Wykonawcę warunków i terminów Umowy. Jeżeli Wykonawca nie wywiązuje się z zobowiązań zawartych w Umowie, powodując szkody lub straty Zamawiającemu, to Zamawiający może obciążyć Wykonawcę kosztami wynikłymi z usunięcia skutków zaistniałej szkody lub pokrycia poniesionej straty. W przypadku spowodowania przez Wykonawcę zwłoki w dotrzymaniu terminów pośrednich, warunkujących wykonywanie robót przez Innych Wykonawców, Zamawiający może obciążyć Wykonawcę kosztami wynikłymi z nadrobienia zaistniałej zwłoki lub/i obciążyć Wykonawcę kosztami wynikłymi ze skutków zaistniałej zwłoki. Wykonawca udziela Zamawiającemu gwarancji na całość Przedmiotu Umowy od daty odbioru końcowego na okres 5 lat, a w przypadku, gdy przedmiot Umowy stanowią prace obejmujące konstrukcję, dach, elewacje i izolacje wodne - 10 lat.

Aneks nr 2 do Umowy z dnia 14 lutego 2008 r.

W dniu 3 marca 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Centrum Handlowe Sp. z o.o. z siedziba w Lublinie („Zamawiający”), w związku z rozszerzeniem zakresu przedmiotu Umowy Nr 21/00/8200 z dnia 14 lutego 2008r., został zawarty Aneks Nr 02/00/8200 do Umowy 2 do Umowy. Wobec zmiany zakresu przedmiotu Umowy o wykonanie prac dodatkowych zgodnie z dokumentacją, kwota wynagrodzenia Wykonawcy zwiększa się o kwotę 94.994,94 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote dziewięćdziesiąt cztery grosze). Wykonawca za wykonanie przedmiotu Umowy otrzyma stałe wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości

548.350,94 zł (słownie: pięćset czterdzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) netto. Rozpoczęcie wykonywania przedmiotu Umowy określono na dzień 15 lutego 2008r., zaś jego zakończenie na dzień 12 maja 2008r.

Aneks nr 21/03/8200 do Umowy z dnia 14 lutego 2008 r.

W dniu 8 kwietnia 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Centrum Handlowe Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), został zawarty Aneks Nr 21/03/2008 do Umowy Nr 21/00/8200 z dnia 14 lutego 2008 roku. W związku ze zmianą zakresu przedmiotu Umowy o wykonanie prac dodatkowych wynikających ze Zlecenia Zmiany nr 1/rev00 z dnia 7 marca 2008r. oraz Zlecenia Zmiany nr 3/rev00 z dnia 27 marca 2008r., jak również w związku z wyjęciem z zakresu przedmiotu Umowy prac zaniechanych wynikających ze Zlecenia Zmiany nr 2/rev00 z dnia 27 marca 2008r. oraz Zlecenia Zmiany nr 4/rev00 z dnia 4 kwietnia 2008r.,

kwota wynagrodzenia Wykonawcy zmniejsza się o wartość 14.786,54 zł (słownie: czternaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt sześć złotych pięćdziesiąt cztery grosze).

Wobec powyższych zmian, Wykonawca za wykonanie przedmiotu Umowy otrzyma stałe wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 533.564,40 zł (słownie: pięćset trzydzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści groszy) netto. Rozpoczęcie wykonywania przedmiotu Umowy określono na dzień 15 lutego 2008r., a zakończenie przedmiotu Umowy na dzień 20 maja 2008r.

Aneks nr 21/04/8200 do Umowy z dnia 14 lutego 2008 r.

W dniu 13 maja 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Centrum Handlowe Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), w związku ze zmianą zakresu przedmiotu Umowy został, zawarty Aneks Nr 21/04/2008 do Umowy Nr 21/00/8200 z dnia 14 lutego 2008r. W związku ze Zleceniem Zmiany nr 5/rv00 z dnia 24 kwietnia 2008r., dotyczącym zmiany wysokości studzienek kanalizacji sanitarnej i deszczowej na działce nr 32/21, jak również ze Zleceniem Zmiany nr 6/rev00 z dnia 24 kwietnia 2008r. – zmiana trasy wodociągu na terenie zaplecza budowy, kwota wynagrodzenia Wykonawcy zwiększa się o wartość 40.000,00 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych).

Wobec powyższych zmian, Wykonawca za wykonanie przedmiotu Umowy otrzyma stałe wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 573.564,40 zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści groszy) netto.

Rozpoczęcie wykonywania przedmiotu Umowy określono na dzień 15 lutego 2008r. zaś jego zakończenie na dzień 30 maja 2008r.

Umowa nr 1/2008 z dnia 2 kwietnia 2008 r.

W dniu 2 kwietnia 2008r., pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Przedsiębiorstwem Wielobranżowym „Sanitex” Sp. z o.o. („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr 1/2008 („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z podpisaniem przez Zamawiającego umowy z Inwestorem Gminą Miasto Lublin na wykonanie zadania „Budowa Domu Pomocy Społecznej z mieszkaniami chronionymi (kubatura 15.795 m³) przy ul. Opałowej w Lublinie wraz z instalacjami wewnętrznymi i przyłączami oraz zagospodarowaniem terenu”. Przedmiotem Umowy było zlecenie Wykonawcy wykonania części robót objętych Umową między Zamawiającym a Inwestorem Gminą Miasta Lublin. Wykonawca zobowiązał się wykonać zleczone prace do dnia 31 października 2009r. Strony ustaliły, że Wykonawca otrzyma wynagrodzenie kosztorysowe obliczone według ilości jednostek faktycznie wykonanych robót i cen jednostkowych z kosztorysu ofertowego, stanowiącego załącznik nr 1 do Umowy. Wartość przedmiotu Umowy ustalano na kwotę 755.750,98 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy) brutto. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy, karę w wysokości 0,4% wartości wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia,
 - za opóźnienie w usunięciu wad przedmiotu Umowy ujawnionych w okresie gwarancji, karę w wysokości 0,3% wartości wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia,
 - w przypadku gdy Zamawiający odstąpi od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, karę w wysokości 10% wartości wynagrodzenia umownego.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy - w przypadku odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę, z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, w wysokości 10% wartości wynagrodzenia umownego.

Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 22.672,53 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt trzy grosze). Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia gwarantuje wykonanie robót, a 30% służyć będzie do pokrycia roszczeń wynikających z gwarancji jakości. Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na roboty objęte Umową na okres 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr SzNSPZOZ.ADT 2221.03/08 z dnia 12 maja 2008 r.

W dniu 12 maja 2008r., pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Szpitalem Neuropsychiatrycznym im. Prof. M. Kaczyńskiego Samodzielnym Zakładem Opieki Zdrowotnej w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr SzNSPZOZ.ADT 2221.03/08 („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie izolacji pionowej Pawilonu I, wykonanie odwodnienia Pawilonu I i II oraz włączenie do sieci kanalizacji komunalnej. Wykonawca zobowiązał się wykonać roboty przewidziane w Umowie do 15 czerwca 2008r. Strony uzgodniły formę wynagrodzenia na wynagrodzenie kosztorysowe, które zostanie ustalone na podstawie cen jednostkowych wg. stawek określonych w kosztorysie oraz przedmiaru robót i dokumentacji technologicznej na kwotę nie wyższą niż kwota 596.022,29 zł (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwadzieścia dwa złote dwadzieścia dziewięć groszy) brutto. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 29.801,11 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset jeden złotych jedenaście groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia gwarantuje wykonanie robót, a 30% służyć będzie do pokrycia roszczeń wynikających z tytułu gwarancji jakości. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- w wysokości 0,1% wartości przedmiotu Umowy za każdy dzień zwłoki w oddaniu przedmiotu Umowy,
- w wysokości 0,1% wartości przedmiotu Umowy za każdy dzień zwłoki po upływie terminu usunięcia wad,
- w razie odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę lub przez Zamawiającego wskutek okoliczności, za które odpowiada Wykonawca – w wysokości 5% całego wynagrodzenia umownego.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy - w wysokości 0,1% wartości robót podlegających odbiorowi za każdy dzień zwłoki w dokonaniu odbioru przedmiotu Umowy lub jego części.

Ponadto strony zastrzegły sobie prawo do odszkodowania uzupełniającego, przenoszącego wartość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na roboty objęte Umową na okres 36 miesięcy.

Aneks nr 1 z dnia 12 maja 2008 r.

W dniu 12 maja 2008r., pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Szpitalem Neuropsychiatrycznym Im. Prof. M. Kaczyńskiego Samodzielnym Zakładem Opieki Zdrowotnej w Lublinie („Zamawiający”), został zawarty aneks nr 1 do Umowy nr SzNSOZIZ.ADT.2221-03/08 („Aneks nr 1”). Przedmiotem Aneksu nr 1 była zmiana terminu wykonania przedmiotu Umowy poprzez jego wydłużenie do dnia 25 czerwca 2008r.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr ZP/WT/3333/05/08 z dnia 28 maja 2008 r.

W dniu 28 maja 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Wojewódzkim Ośrodkiem Ruchu Drogowego w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr ZP/WT/3333/05/08 („Umowa”). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania o zamówienie publiczne w trybie przetargu nieograniczonego. Przedmiotem Umowy było zlecenie wykonania przez Wykonawcę prac polegających na zaprojektowaniu i wykonaniu budynku gospodarczego wraz z wyposażeniem przeznaczonego do niezawodowego wykonywania prac warsztatowych własnych pojazdów WORD w Lublinie, zgodnie z warunkami podanymi w specyfikacji istotnych warunków zamówienia nr WT/3333/05/08. Termin wykonania Umowy został ustalony na 30 listopada 2008r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 979.953,97 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt siedem groszy) brutto. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 68.596,68 zł (słownie: sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt osiem groszy) lub miał przedstawić gwarancję bankową. Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia będzie stanowić

zabezpieczenie gwarancji wykonania robót, a 30% będzie stanowił gwarancje pokrycia ewentualnych roszczeń wynikających z gwarancji jakości. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy, karę w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego za każdy dzień,
- za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji, karę w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- w przypadku gdy Zamawiający odstąpi od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy - w przypadku gdy Wykonawca odstąpi od Umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający, w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na roboty objęte Umową na okres 36 miesięcy od daty podpisania odbioru końcowego robót.

Aneks nr 1 z dnia 20 listopada 2008 r.

W dniu 20 listopada 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Wojewódzkim Ośrodkiem Ruchu Drogowego w Lublinie („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 1 („Aneks”) do Umowy nr ZP/WT/3333/05/08. Na mocy przedmiotowego Aneksu strony zmieniły termin zakończenia przedmiotu Umowy do dnia 31 grudnia 2008r.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa o roboty budowlane nr 1723/RB/2008 z dnia 10 czerwca 2008 r.

W dniu 10 czerwca 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Gminą Lublin („Zamawiający”), została zawarta Umowa o roboty budowlane nr 1723/RB/2008 („Umowa”). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania o zamówienie publiczne w trybie przetargu ograniczonego. Przedmiotem Umowy było wykonanie przez Wykonawcę rozbudowy i remontu Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie, przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie. Termin wykonania Umowy został ustalony na 36 miesięcy od daty przekazania placu budowy. Strony ustaliły Wynagrodzenie ryczałtowe Wykonawcy w kwocie 10.221.424,42 zł (słownie: dziesięć milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dwadzieścia cztery złote czterdzieści dwa grosze) brutto. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy – w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia umownego brutto, za każdy dzień opóźnienia,
- za opóźnienie w usunięciu wad lub usterek, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad – w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia umownego brutto przysługującego za wykonanie elementu, w którym stwierdzono usterki, za każdy dzień opóźnienia,
- w przypadku odstąpienia od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za opóźnienie w przekazaniu placu budowy oraz dostarczeniu kompletnej dokumentacji (o której mowa w Umowie) – w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego brutto, za każdy dzień opóźnienia,
- w przypadku odstąpienia od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.

Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 306.642,73 zł (słownie: trzysta sześć tysięcy sześćset czterdzieści dwa złote siedemdziesiąt trzy grosze). Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia gwarantuje wykonanie robót, a 30% służyć będzie do pokrycia roszczeń wynikających z tytułu gwarancji jakości. Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na roboty objęte Umową na okres 36 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru przedmiotu Umowy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa na roboty instalacyjne z dnia 8 września 2008 r.

W dniu 08 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a spółką Ekbud Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa na roboty instalacyjne („Umowa”). Przedmiotem Umowy było zlecenie do wykonania przez Wykonawcę robót budowlanych w branży sanitarnej i elektrycznej dla czterech budynków mieszkalnych zlokalizowanych w Lublinie, przy ul. Gęsiej 42. Strony ustaliły, że termin realizacji Umowy upłynie w dniu 31 października 2009r. Dokładne terminy realizacji prac zostały określone w harmonogramie stanowiącym załącznik do Umowy. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Wykonawcy, jako wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 2.670.027,96 zł (słownie: dwa miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za zwłokę w wykonaniu określonych w Umowie przedmiotów odbioru w wysokości 0,2% wynagrodzenia ustalonego w Umowie za te przedmioty za każdy dzień zwłoki,
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za wykonany przedmiot odbioru za każdy dzień zwłoki, liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
 - w razie włoki w usunięciu wad w terminie dodatkowym, kara ulega podwyższeniu o 0,5%, licząc od dnia upływu terminu dodatkowego,
 - za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy - z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Wykonawca udzielił Zamawiającemu trzyletniej rękojmi za wady przedmiotu Umowy która została rozszerzona poprzez udzielenie pisemnej gwarancji - od daty odbioru końcowego budynku.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 159/OReg/08 z dnia 19 września 2008r.

W dniu 19 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Wojskową Agencją Mieszkaniową („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr 159/OReg/08 („Umowa”). Umowa została zawarta jako wynik przetargu w trybie negocjacji. Przedmiotem Umowy było przyjęcie do wykonania robót budowlanych polegających na zaprojektowaniu i wybudowaniu „pod klucz” wielorodzinnego budynku mieszkalnego wraz z infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu w Lublinie przy ul. Nowy Świat. Strony ustaliły termin realizacji przedmiotu Umowy do 19 grudnia 2009r. Za wykonanie przedmiotu Umowy Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 7.743.330,00 zł (słownie: siedem milionów siedemset czterdzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści złotych zero groszy) + podatek VAT. Jako zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, Wykonawca wniósł zabezpieczenie w wysokości 839.803,86 zł (słownie: osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset trzy złote osiemdziesiąt sześć groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie należytego wykonania Umowy służy pokryciu roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, a także pokryciu roszczeń z tytułu gwarancji jakości. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - w wysokości 0,03% wartości przedmiotu Umowy (z VAT) za każdy dzień zwłoki,
 - w przypadku wykonywania Umowy niezgodnie z jej postanowieniami w wysokości 6% wynagrodzenia umownego (z VAT),
 - w przypadku nie wykonania przedmiotu Umowy albo w przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy w wysokości 10% wynagrodzenia umownego (z VAT).
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:
 - z tytułu nie wywiązania się ze zobowiązań określonych w Umowie w wysokości 0,03% wynagrodzenia umownego (z VAT),
 - za zwłokę w przeprowadzeniu odbioru w wysokości 0,03% wynagrodzenia umownego (z VAT) za każdy dzień zwłoki.

Ponadto Zamawiający zastrzegł sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego przewyższającego

wysokość zastrzeżonych kar umownych. Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji w zakresie wad wykonanego przedmiotu zamówienia na podstawie dokumentu gwarancyjnego przedstawionego przy odbiorze końcowym na okres 5 lat, 3 lat, 2 lat oraz 1 roku w zależności od danego elementu przedmiotu Umowy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa o roboty budowlane nr 1/W/2008 z dnia 26 września 2008 r.

W dniu 26 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a firmą KS Development Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa o roboty budowlane nr 1/W/2008 („Umowa”). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania o zamówienie publiczne w trybie przetargu nieograniczonego. Przedmiotem Umowy było wykonanie: budowy kanalizacji sanitarnej z sięgaczami oraz kanalizacji deszczowej z poziomu terenu i dachu projektowanego budynku w okolicy ul. Dożynkowej w Lublinie. Szczegółowy zakres robót został określony w dokumentacji projektowej i specyfikacji technicznej. Strony ustaliły termin zakończenia robót na 45 dni roboczych, tj. do dnia 5 grudnia 2008r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 701.977,48 zł (słownie: siedemset jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych czterdzieści osiem groszy) brutto. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy – w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia,
- za opóźnienie w usunięciu wad lub usterek, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad – w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia umownego brutto, za każdy dzień opóźnienia,
- w przypadku odstąpienia od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za opóźnienie w przekazaniu placu budowy w dostarczaniu kompletnej dokumentacji w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia,
- w przypadku odstąpienia od Umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.

Ponadto Strony dopuściły możliwość dochodzenia odszkodowania przewyższającego kary umowne na zasadach ogólnych. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 35.098,87 zł (słownie: trzydzieści pięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt siedem groszy). Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia gwarantuje wykonanie robót, a 30% służy do pokrycia roszczeń wynikających z gwarancji jakości. Strony uzgodniły, że gwarancja na wykonane roboty wynosi 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru przedmiotu Umowy.

Aneks nr 1 z dnia 24 listopada 2008 r.

W dniu 24 listopada 2008r. pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a firmą KS Development Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”) został zawarty Aneks nr 1 do Umowy o roboty budowlane nr 1/W/2008 z dnia 26 września 2008r. („Aneks nr 1”). Na mocy przedmiotowego Aneksu nr 1 zmieniono termin zakończenia prac poprzez jego wydłużenie do dnia 22 grudnia 2008r.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr BZP/72/2008 z dnia 29 września 2008 r.

W dniu 29 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Politechniką Lubelską („Zamawiający”), została zawarta Umowa nr BZP/72/2008 („Umowa”). Umowa została zawarta na skutek wyboru oferty w trakcie postępowania w trybie przetargu nieograniczonego o zamówienie publiczne. Przedmiotem Umowy było zlecenie Wykonawcy do wykonania prac polegających na: „przebudowie budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej Politechniki Lubelskiej przy ul. Nadbystrzyckiej 40 w Lublinie” w ramach projektu „Rozbudowa i modernizacja potencjału edukacyjnego i badawczego Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej Politechniki Lubelskiej”. Zakres rzeczowy robót określony został w szczegółowym opisie przedmiotu zamówienia, specyfikacji technicznej wykonania i odbioru robót, oferta przetargowa Wykonawcy, dokumentacja projektowa, oraz harmonogram rzeczowo – finansowy stanowiące załącznik do Umowy.

Strony ustaliły termin zakończenia prac na dzień 31 marca 2010r. Strony ustaliły wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu Umowy na kwotę 13.523.883,00 zł (słownie: trzynaście milionów pięćset dwadzieścia trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote zero groszy) brutto. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 5% wynagrodzenia tj. w kwocie 676.194,15 zł (słownie: sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote piętnaście groszy). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,2% wartości wynagrodzenia (z VAT) za każdy dzień opóźnienia,
 - za opóźnienie w usunięciu wad w wyznaczonym przez Zamawiającego terminie w wysokości 0,2% wartości wadliwych elementów, których dotyczy, za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminów przyjętych w Umowie lub odrębnych porozumieniach,
 - za odstąpienie od Umowy bez uzasadnionej przyczyny lub przyczyn zależnych od Wykonawcy, w wysokości 5% wynagrodzenia (z VAT).
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy za odstąpienie od Umowy lub rozwiązanie jej z winy Zamawiającego z przyczyn innych niż określone w Umowie w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Ponadto Zamawiający zastrzegł sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości wykonania robót budowlanych na okres 3 lat od daty końcowego odbioru przedmiotu Umowy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Rok 2009

Umowa na roboty instalacyjne z dnia 9 marca 2009 r.

W dniu 9 marca 2009r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a spółką EKBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta Umowa na roboty instalacyjne („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie robót instalacyjnych w branży elektrycznej i sanitarnej, z wyłączeniem wentylacji, przy „Budowie budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami na parterze wraz z wewnętrznymi instalacjami: c.o. z węzłem ciepłym, wod-kan, gazową, elektryczną, przyłączami: wodociągowymi, kanalizacji sanitarnej i deszczowej, gazowym i ciepłowniczym: przebudową sieci wodociągowej, gazowej, telekomunikacyjne, kablowej eNN, miejscami parkingowymi” na działce nr 156/29, 125/46 i 156/15 (pas drogowy) położonej w Lublinie przy ul. Nałkowskich 103. Strony ustaliły, że za wykonanie przedmiotu Umowy Wykonawca otrzyma wynagrodzenie ryczałtowej w kwocie 936.983,42 zł (słownie: dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote czterdzieści dwa grosze) powiększone o obowiązującą stawkę podatku VAT. W Umowie określono, iż przedmiotowe roboty instalacyjne zostaną wykonane do dnia 18 grudnia 2009r., z zastrzeżeniem, możliwości przedłużenia tego terminu w przypadkach szczegółowo wymienionych w Umowie.

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:
 - za opóźnienie lub zwłokę w wykonaniu Umowy w wysokości 0,02% wartości Umowy netto za każdy dzień opóźnienia lub zwłoki,
 - za opóźnienie lub zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych w okresie rękojmi za wady lub w okresie gwarancyjnym, zobowiązany jest on do zapłaty kary umownej w wysokości 0,02% wartości Umowy netto za każdy dzień opóźnienia lub zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad lub usterek,
 - za odstąpienie od Umowy z przyczyn od niego zależnych w wysokości 2% wartości Umowy.
- 2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:
 - za nieterminowe regulowanie należności z faktur wystawianych przez Wykonawcę (kara w wysokości odsetek ustawowych),
 - w przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn od niego zależnych (kara w wysokości 2% wartości Umowy netto).

Zarówno Wykonawca jak i Zamawiający mogą domagać się odszkodowania uzupełniającego wyższego od kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Zamawiający zobowiązany był do udzielenia inwestorowi zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w formie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie Umowy Zamawiający obciążył Wykonawcę kwotą w wysokości 25% kosztów, które poniósł w związku z udzieleniem inwestorowi przedmiotowych gwarancji. Datą zakończenia realizacji Umowy jest data podpisania przez Zamawiającego protokołu odbioru końcowego. Jeśli w toku czynności odbioru zostaną stwierdzone wady, to jeżeli

wady te nadają się do usunięcia Zamawiający może wyznaczyć Wykonawcy termin do ich usunięcia, a w przeciwnym wypadku Zamawiającemu przysługuje prawo obniżenia wynagrodzenia odpowiednio do utraconej wartości użytkowej, technicznej i estetycznej (w odniesieniu do wad, które nie przeszkadzają w użytkowaniu) albo odstąpić od Umowy lub żądać wykonania przedmiotu Umowy po raz drugi (w odniesieniu do wad, które uniemożliwiają użytkowanie przedmiotu Umowy zgodnie z przeznaczeniem). Odbiór ostateczny przedmiotu Umowy nastąpi z upływem udzielonych gwarancji.

Strony mogą odstąpić od Umowy w przypadkach określonych w tytule XV Kodeksu cywilnego. Ponadto Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w przypadku ogłoszenia upadłości lub rozwiązania firmy Wykonawcy, wydania nakazu zajęcia majątku Wykonawcy lub też, gdy Wykonawca nie rozpoczął robót bez uzasadnienia przez okres 10 dni od daty rozpoczęcia robót oraz nie kontynuuje ich przez okres 10 dni pomimo pisemnego wezwania go przez Zamawiającego. Wykonawca może odstąpić od Umowy w przypadku, gdy Zamawiający zawiadomi Wykonawcę, że wobec zaistnienia uprzednio nie przewidzianych okoliczności nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań umownych wobec Wykonawcy.

Ponadto Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na roboty wykonywane na podstawie Umowy na okresy obowiązujące od daty protokolarnego odbioru końcowego. W przypadku gwarancji udzielonej na ewentualne wady fizyczne okres gwarancji wynosi 36 miesięcy w odniesieniu do następujących elementów: rurarze instalacji sanitarnych, przewodowanie elektryczne, sieci i przyłącza zewnętrzne oraz 12 miesięcy w odniesieniu do pozostałych elementów wykonywanych na podstawie Umowy robót. Okres rękojmi za wady wynosi 12 miesięcy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa na roboty sanitarne z dnia 18 maja 2009 r.

W dniu 18 maja 2009r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „AZS” z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”) została zawarta umowa na roboty sanitarne („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest wykonanie robót sanitarnych objętych pozwoleniem na budowę nr 541/1482 z dnia 18 grudnia 2008r. w branży: sieć kanalizacji sanitarnej, sieć kanalizacji deszczowej i sieć wodociągowa przy Budowie budynków mieszkalnych wielorodzinnych nr 1, nr 2, nr 3 i nr 4 w Lublinie przy ul. Gęsiej 42. Strony ustaliły, iż za wykonanie Umowy Wykonawca otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe opiewające na kwotę 547.702,53 zł (słownie: pięćset czterdzieści siedem tysięcy siedemset dwa złote pięćdziesiąt trzy grosze) netto. W przypadku opóźnienia w zapłacie wierzytelności pieniężnych Strony mogą domagać się zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie. Termin rozpoczęcia robót ustalono na dzień 25 maja 2009r. a ich zakończenia na dzień 31 sierpnia 2009r. z tym zastrzeżeniem, że datą zakończenia realizacji przedmiotu Umowy jest data podpisania odbioru końcowego przez Zamawiającego. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- w wysokości 0,02% wartości Umowy netto za każdy dzień opóźnienia lub zwłoki w przypadku opóźnienia lub zwłoki w wykonaniu określonego w Umowie przedmiotu Umowy,
- w wysokości 0,02% wartości umowy netto za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad lub usterek w przypadku ich stwierdzenia w okresie rękojmi lub w okresie gwarancyjnym,
- w wysokości 2% wartości Umowy netto za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po jego stronie. Zamawiający ma obowiązek zapłaty na rzecz Wykonawcy kary umownej w wysokości odsetek ustawowych za nieterminowe regulowanie należności wynikających z faktury a także kary umownej w wysokości 2% wartości Umowy netto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od niego.

Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w sytuacji, gdy zostanie ogłoszona upadłość firmy Wykonawcy lub zostanie wydany nakaz zajęcia majątku Wykonawcy, gdy Wykonawca nie przystąpi do wykonywania robót bez uzasadnionych przyczyn w terminie 30 dni od daty przekazania placu budowy pomimo wezwania wystawionego przez Zamawiającego na piśmie lub gdy Wykonawca przerwał wykonanie robót bez uzasadnionej przyczyny, a przerwa trwa dłużej niż 30 dni. Wykonawca natomiast może odstąpić od Umowy gdy Zamawiający zawiadomi Wykonawcę, że w związku z zaistnieniem okoliczności których nie można było przewidzieć w chwili podpisywania Umowy, Zamawiający nie może spełnić swoich zobowiązań umownych, ponadto gdy Zamawiający odmawia bez uzasadnionej przyczyny odbioru robót oraz w przypadku gdy Zamawiający nie wywiązuje się z obowiązku zapłaty za wykonane i odebrane roboty, a zwłoka ta trwa dłużej niż 30 dni.

Wykonawca udzielił na roboty stanowiące przedmiot Umowy gwarancji na okres 36 miesięcy liczony od daty

protokolarnego odbioru końcowego przedmiotu Umowy oraz w gwarancji na urządzenia na okres zgodny z gwarancją producenta jednak nie krótszy niż na okres 12 miesięcy, liczony od daty odbioru końcowego.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr SZNSPOZOZ. AT-DT 2221-06/09 z dnia 28 maja 2009 r.

W dniu 28 maja 2009r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Szpitalem Neuropsychiatrycznym im. Prof. M. Kaczyńskiego Samodzielnym Publicznym Zakładem Opieki Zdrowotnej („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr SZNSPOZOZ. AT-DT 2221-06/09 („Umowa”). Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się do wykonania na rzecz Zamawiającego zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne”, zgodnie z kosztorysem ofertowym, harmonogramem rzeczowo-finansowym, ofertą Wykonawcy oraz projektem budowlanym, warunkami pozwolenia na budowę i warunkami, wynikającymi z przepisów technicznych.

Zgodnie z Umową termin zakończenia przedmiotu Umowy upływa 30 listopada 2010r., a wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy nie może przekroczyć kwoty oferty 7.690.831,58 zł (siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści jeden złotych pięćdziesiąt osiem groszy) brutto, rozliczane na podstawie kosztorysu.

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia za przedmiot Umowy za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub ujawnionych w okresie gwarancji lub rękojmi w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia za przedmiot Umowy za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
- za odstąpienie od Umowy przez którąkolwiek ze Stron z przyczyn niezależnych od Zamawiającego w wysokości 5% wynagrodzenia za przedmiot Umowy,

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za zwłokę w usunięciu wad dokumentacji projektowej w wysokości 0,1% wynagrodzenia za przedmiot Umowy za każdy dzień zwłoki liczonej od upływu terminu wyznaczonego do usunięcia wad,
- za zwłokę w dokonaniu odbioru końcowego w wysokości 0,1% wynagrodzenia za przedmiot Umowy, za każdy dzień zwłoki.

Zgodnie z Umową Strony ustaliły, iż Wykonawca wniesie tytułem zabezpieczenia należytego wykonania Umowy równowartość 10% wartości Umowy brutto, tj. kwotę 769.083,16 zł (siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt trzy złote szesnaście groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej oraz na kwotę 230.724,95 (słownie: dwieście trzydzieści tysięcy siedemset dwadzieścia cztery złote dziewięćdziesiąt pięć groszy) również w formie gwarancji ubezpieczeniowej.

Zwrot zabezpieczenia ma przebiegać w następujący sposób:

- 70% zabezpieczenia, gwarantujące zgodne z Umową wykonanie przedmiotu Umowy, zostanie zwrócone w ciągu 30dni od dnia przekazania przez Wykonawcę robót i przyjęcia ich przez Zamawiającego jako należycie wykonanych,
- pozostałe 30% zabezpieczenia, służące do pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego w okresie gwarancji zostanie zwrócone w terminie 14 dni po upływie okresu udzielonej przez Wykonawcę gwarancji.

Strony postanowiły ponadto, iż Wykonawca udziela gwarancji na wszystkie wykonane przez siebie, jak również przez swoich podwykonawców roboty budowlane na okres 3 lat.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 5/06/2009 z dnia 24 czerwca 2009 r.

W dniu 24 czerwca 2009r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Lubelską Spółdzielnią Mieszkaniową z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr 5/06/2009 („Umowa”). Na podstawie Umowy

Zamawiający zlecił a Wykonawca przyjął do wykonania prace w ramach realizacji zamówienia pn.: „Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych”, zgodnie z projektem budowlano-wykonawczym. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe dla Wykonawcy, którego wysokość stanowi iloczyn ceny 4.210,00 zł (cztery tysiące dwieście dziewięć złotych) netto razy 13.423m² powierzchni użytkowej mieszkań, co stanowi 56.510.830,00 zł (pięćdziesiąt sześć milionów pięćset dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści złotych) netto. Zgodnie z Umową rozliczenie ma następować fakturami częściowymi, wystawianymi w okresach miesięcznych oraz fakturą końcową. Strony ustaliły ponadto, że Wykonawca, tytułem zabezpieczenia należytego wykonania Umowy, wnosi kaucję w wysokości 2% wynagrodzenia, o którym mowa powyżej – w formie potrąceń z każdej faktury wystawionej za wykonane i odebrane elementy robót. Część zabezpieczenia w wysokości 80% kaucji zwolniona zostanie w ciągu 30 dni po końcowym, bezusterkowym odbiorze. Pozostała część pozostawiona jako zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi zostanie zwolniona w ciągu 14 dni po upływie okresu gwarancji i rękojmi, tj. po upływie 36 miesięcy od daty ostatecznego odbioru. Ponadto Strony ustaliły, iż część zabezpieczenia pozostawiona okres gwarancji i rękojmi może zostać zamieniona na gwarancję ubezpieczeniową.

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za opóźnienie w oddaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia za przedmiot Umowy za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminów przyjętych w Umowie lub odrębnych porozumieniach,
- za opóźnienie w usunięciu wad w wyznaczonym przez Zamawiającego terminie w wysokości 0,1% wartości wadliwych elementów, których dotyczy za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminów przyjętych w Umowie lub odrębnych porozumieniach,
- za odstąpienie od Umowy bez uzasadnionej przyczyny lub przyczyn zależnych od Wykonawcy, w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- w wysokości 5% szacunkowego wynagrodzenia umownego, w przypadku odstąpienia od Umowy lub jej rozwiązania przez Wykonawcę z winy Zamawiającego.

Na podstawie Umowy Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości robót budowlanych na okres 3 lat od daty końcowego odbioru przedmiotu Umowy, natomiast na maszyny i urządzenia zgodnie z gwarancją producenta.

Ponadto Strony ustaliły następujące terminy przeglądów gwarancyjnych:

- I przegląd – w terminie 3 miesięcy od daty odbioru,
- II przegląd – w terminie 12 miesięcy od daty odbioru,
- III przegląd – w terminie 24 miesięcy od daty odbioru,
- IV przegląd – w terminie 36 miesięcy od daty odbioru.

Aneks nr 1 do Umowy nr 5/06/2009 z dnia 24 czerwca 2009 r.

- W dniu 27 sierpnia 2009r., pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Lubelską Spółdzielnią Mieszkaniową z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 1 do Umowy nr 5/06/2009 z dnia 24 czerwca 2009r. Na podstawie wyłączenia z zakresu Wykonawcy węzłów c.o. w poszczególnych budynkach, zmianie uległ harmonogram rzeczowo-finansowy. Wobec powyższego Strony ustaliły, iż ryczałtowe wynagrodzenie Wykonawcy wynosi 56.084.980,00 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów osiemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt złotych).

–

Aneks nr 2 do Umowy nr 5/06/2009 z dnia 24 czerwca 2009 r.

- W dniu 14 stycznia 2010r., pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Lubelską Spółdzielnią Mieszkaniową z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), został zawarty Aneks nr 2 do Umowy nr 5/06/2009 z dnia 24 czerwca 2009r. Mocą Aneksu Strony rozszerzyły zakres prac Wykonawcy w zakresie wykonania budynku gospodarczego położonego na terenie Zespołu Budynków Mieszkalno – Usługowych w Lublinie przy ulicach Wileńska, Głęboka. Za wykonanie prac określonych powyżej Strony ustaliły ryczałtowe wynagrodzenie dla Wykonawcy w wysokości 1.598.340,00 zł (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści złotych) netto plus należny podatek VAT. Rozliczenie ma następować fakturami częściowymi wystawianymi w okresach miesięcznych. Termin realizacji prac Strony określiły do dnia 31 lipca 2010r.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr R.G.VI/11/09 z dnia 29 czerwca 2009 r.

W dniu 29 czerwca 2009r., pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Miastem Rejowiec Fabryczny, reprezentowanym przez Burmistrza Miasta („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr R.G.VI/11/09 („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest wykonanie budowy Sieci kanalizacyjnej dla ul. Chełmskiej i Żłotej w Rejowcu Fabrycznym, długości 7982mb zgodnie w wymaganiami określonymi przez Zamawiającego i zasadami wiedzy technicznej, na warunkach wskazanych w ofercie z dnia 8 maja 2009r.

Zgodnie z Umową termin na zakończenie realizacji Umowy nastąpi nie później niż:

- 6 miesięcy od dnia podpisania Umowy dla etapu I,
- 31 października 2010r. dla II i III etapu.

Strony ustaliły sobie wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 2.535.990,84 zł (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych osiemdziesiąt cztery grosze). Zapłata wynagrodzenia nastąpi na podstawie jednej faktury wystawionej przez Wykonawcę, na podstawie bezusterkowego protokołu odbioru końcowego przedmiotu Umowy. W niniejszej Umowie Strony zgodnie potwierdziły, iż przed jej zawarciem Wykonawcy wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 6% wynagrodzenia ofertowego w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie należytego wykonania Umowy zostanie zwrócone Wykonawcy w następujących terminach:

- 70% wysokości zabezpieczenia – w ciągu 30 dni od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego,
- 30% wysokości zabezpieczenia – w ciągu 15 dni od upływu okresu rękojmi za wady lub gwarancji jakości.

Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości wykonania przedmiotu Umowy na okres 36 miesięcy.

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w zakończeniu wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia brutto, za każdy dzień zwłoki,
- za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki, liczonego od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia za przedmiot Umowy,

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego w wysokości 0,1% wynagrodzenia za przedmiot Umowy.

Strony zastrzegły sobie również, że prawo odstąpienia od Umowy przysługuje:

1) Zamawiającemu, gdy:

- Wykonawca przerwał z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy realizację przedmiotu Umowy i przerwa ta trwa dłużej niż 30 dni,
- wystąpi istotna zmiana okoliczności powodująca, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w dniu zawarcia Umowy,
- Wykonawca realizuje roboty przewidziane w sposób niezgodny Umową, dokumentacją projektową, specyfikacjami technicznymi lub wskazaniem zamawiającego,

2) Wykonawcy, jeżeli Zamawiający:

- nie wywiązuje się z obowiązku zapłaty faktur, mimo dodatkowego wezwania w terminie 1 miesiąca od upływu terminu zapłaty,
- odmawia bez wskazania uzasadnionej przyczyny odbioru robót lub podpisania protokołu odbioru,
- zawiadomi Wykonawcę, iż wobec zaistnienia uprzednio nieprzewidzianych okoliczności nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań umownych wobec Wykonawcy.

Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości wykonania przedmiotu Umowy na okres 36 miesięcy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr UIŚSW/2009/10/01 z dnia 6 października 2009r.

W dniu 6 października 2009r. pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Katolickim Uniwersytetem Lubelskim Jana Pawła II z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”) została zawarta Umowa UIŚSW/2009/10/01 („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn.: „Baza dydaktyczna i badawcza niezbędna dla powstania i rozwoju kierunku inżynieria środowiska na Wydziale Zamiejscowym Nauk o Społeczeństwie KUL w Stalowej Woli”. W Umowie postanowiono, iż Wykonawca zapewni polisy ubezpieczeniowe w okresie od daty rozpoczęcia robót do daty zakończenia robót:

- ubezpieczenie od zniszczenia wykonanych robót i materiałów podczas budowy plus 1 miesiąc po terminie zakończenia w wysokości wartości ceny umownej,
- ubezpieczenie od zniszczenia własności prywatnej osób trzecich spowodowanego działaniami lub niedopatrzoniami Wykonawcę w wysokości 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych), przy czym dodatkowo Wykonawca będzie ponosił wyłączną odpowiedzialność oraz będzie gwarantował Zamawiającemu rekompensatę za jakiegokolwiek roszczenia osób trzecich,
- ubezpieczenie na wypadek śmierci lub kalectwa spowodowanego działaniami lub niedopatrzoniami Wykonawcę w stosunku do osób uprawnionych do przebywania na terenie budowy oraz w stosunku do osób trzecich, które nie są uprawnione do przebywania na terenie budowy.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Wykonawca jest odpowiedzialny za bezpieczeństwo na terenie budowy. Ponadto Wykonawca ponosi opłaty i kary za przekroczenie w trakcie robót norm, określonych w odpowiednich przepisach dotyczących ochrony środowiska i bezpieczeństwa pracy. Taka odpowiedzialność w przypadku obrażeń ciała jest zgodna z polskim prawem oraz z zasadami rekompensat pracowniczych i wynosi nie mniej niż 50.000,000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) za każdy wypadek z nieograniczoną liczbą zdarzeń. Strony ustaliły, iż wykonanie przedmiotu Umowy nastąpi do dnia 31 października 2010r. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego w przypadku:

- zwłoki w wykonaniu przedmiotu zamówienia – w wysokości 0,2 % wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji i rękojmi – w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – w wysokości 15% wynagrodzenia,
- zwłoki w wykonaniu robót budowlanych zgodnie z zatwierdzonym harmonogramem – w wysokości 0,2% konkretnego elementu harmonogramu za każdy dzień zwłoki,

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy w przypadku:

- zwłoki w przekazaniu terenu budowy w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego – w wysokości 15% wynagrodzenia.

Zgodnie z Umową Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w kwocie 1.760. 033,98 zł (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt tysięcy trzydzieści trzy złote dziewięćdziesiąt osiem groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Strony poinformowały, iż zabezpieczenie, o którym mowa powyżej stanowi 10% wartości Umowy i dostarczone zostało w dniu 6 października 2009r. w pełnej wysokości. Wniesione zabezpieczenie należytego wykonania Umowy będzie zwrócone w taki sposób, że 70% w ciągu 30 dni po odbiorze końcowym, natomiast pozostałe 30% w ciągu 14 dni po upływie terminu gwarancji.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 14.426.508,00 zł netto (słownie: czternaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiem złotych). Ponadto Umowa stanowi, iż minimalny przerób wykonanych robót do zafakturowania w danym miesiącu przez Wykonawcę wynosić będzie 200.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami Umowy Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy lub jej części:

- w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia Umowy,
- jeżeli zostanie ogłoszona upadłość lub rozwiązanie firmy Wykonawcy,
- jeżeli zostanie wydany nakaz zajęcia majątku Wykonawcy,
- Wykonawca nie rozpoczął robót w ciągu 30 dni od dnia podpisania Umowy lub nieuzasadniona przerwa w prowadzeniu robót trwa dłużej niż 14 dni,

- z powodu naruszenia przez Wykonawcę podstawowych obowiązków umownych,
- jeżeli wierzyciel dokona cesji wierzytelności wynikającej z niniejszej Umowy,

Natomiast Wykonawcy przysługuje prawo odstąpienia od Umowy jeżeli:

- Zamawiający, z przyczyn od siebie zależnych, nie wywiązuje się z obowiązku zapłaty należności wynikających z faktur po uchybieniu dodatkowego 30 – dniowego terminu,
- Zamawiający zawiadomi Wykonawcę, że wobec zaistnienia uprzednio nie przewidzianych okoliczności nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań umownych wobec Wykonawcy.

Wykonawca udzielił 60 miesięcznej gwarancji na zrealizowany przedmiot Umowy, przy czym warunki gwarancji zostały określone w karcie gwarancyjnej.

Aneks nr 2 z dnia 27 listopada 2009r. do Umowy nr UIŚSW/2009/10/01

W dniu 27 listopada 2009r. pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Katolickim Uniwersytetem Lubelskim Jana Pawła II z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”) został zawarty aneks do Umowy nr UIŚSW/2009/10/01 („Aneks nr 2”). W związku ze zwiększeniem zaliczki z kwoty 2.039.815,00 zł do kwoty 4.250.532,96 zł, niniejszym Aneksem Strony zmieniły harmonogram finansowy realizacji inwestycji poprzez dodanie nowych pozycji, tj. dostawa materiałów wbudowanych, dostawa urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych, dostawa osprzętu elektrycznego, dostawa osprzętu instalacji niskoprądowych, stacja kontenerowa i zasilanie budynku, dostawa lamp zewnętrznych i kabli. Dostawę materiałów i urządzeń wykonano w terminie do dnia 15 grudnia 2009r. Ponadto Strony postanowiły, iż kwota ryczałtowa nie ulega zmianie.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa o współpracy z dnia 7 listopada 2009 r.

W dniu 7 listopada 2009r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem a Lubinvest Sp. z o.o. z siedzibą w Świdniku została zawarta umowa o współpracy w zakresie realizacji inwestycji budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem wielostanowiskowym w podziemiu wraz z wewnętrznymi instalacjami, przyłączami, zagospodarowaniem terenu i elementami małej architektury („Umowa”). Umowa stanowi, iż Lubinvest jest inwestorem bezpośrednim oraz gwarantem płatności wobec Emitenta za wykonane roboty budowlane w ramach inwestycji oraz, że inwestorem zastępczym do prowadzenia inwestycji i zawarcia umowy o wykonanie robót budowlanych, będzie MDI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, natomiast Emitent zabezpieczy finansowanie inwestycji maksymalnie do kwoty 5.000.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów złotych). Strony postanowiły, iż MDI Sp. z o.o. zleci Emitentowi a Emitent przyjmie do wykonania i przekazania do użytkowania MDI i Lubinvest budowę budynku IV kondygnacyjnego mieszkalnego z garażami w podziemiu wraz z wewnętrznymi instalacjami: gazową, elektryczną, wod. – kan., centralnym ogrzewaniem, wentylacją mechaniczną na działce nr 1/48 przy ul. Nowy Świat 40d w Lublinie na warunkach uzgodnionych przez Strony w odrębnej umowie o roboty budowlane. Wynagrodzenie ryczałtowe za realizację inwestycji wynosi 2.900,00 zł netto (słownie: dwa tysiące dziewięćset złotych) za 1 m² p.m., natomiast w przypadku rozwiązania umowy o roboty budowlane z winy Emitenta, wartość ryczałtowego wynagrodzenia za realizację inwestycji wynosi 2.600,00 zł netto (słownie: dwa tysiące sześćset złotych) za 1 m² p.m. Strony ustaliły, iż Emitent będzie realizował inwestycję ze środków własnych do wysokości 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) a MDI w imieniu Lubinvest zapłaci mu wynagrodzenie ze środków wpłacanych przez nabywców lokali mieszkalnych. Ponadto umowa stanowi, iż zabezpieczeniem zapłaty wynagrodzenia Emitentowi za wykonane roboty budowlane będą:

- środki pieniężne wpłacane na rachunek bankowy Lubinvest, przez klientów zawierających z Lubinvest umowy zobowiązujące do wybudowania i ustanowienia po zakończeniu budowy odrębnej własności lokalu mieszkalnego i przeniesienia jego własności,
- powierzenie lokali mieszkalnych w budynku budowanym przez Interbud przy ul. Nowy Świat 40d w Lublinie rozliczane po cenie 3.600,00 zł netto (słownie: trzy tysiące sześćset złotych) za 1 m² p.m.

W celu ustanowienia zabezpieczenia z pkt. 1 powyżej Lubinvest zobowiązała się sporządzić przy udziale Emitenta listę powierzchni lokali mieszkalnych, które stanowić będą zabezpieczenie odpowiadające wartości robót przewidzianych do finansowania przez Emitenta. Zabezpieczenie w postaci powierzchni lokali mieszkalnych ustanawiane będzie sukcesywnie w miarę postępu robót budowlanych w przypadku gdy zapłata za wykonane i odebrane roboty nie nastąpi w formie pieniężnej. W celu ustanowienia zabezpieczenia z pkt. 2 powyżej Strony zobowiązały się do podpisywania umów zobowiązujących do ustanowienia odrębnej własności danego lokalu mieszkalnego powierzchnią i wartością odpowiadającą wartości wynagrodzenia za wykonane i nie zapłacone roboty budowlane, tj. wartości wynagrodzenia, którego zapłata ma zostać zabezpieczona.

Zabezpieczenie w postaci umowy zobowiązującej do ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i przeniesienia własności zwolnione będzie bezwarunkowo w terminie 3 dni po zapłaceniu przez MDI lub Lubinvest kwoty odpowiadającej wartości zabezpieczenia konkretnego lokalu bądź ustanowienia równoważnego zabezpieczenia na innym lokalu w przedmiotowym budynku. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpi poprzez rozwiązanie mów zobowiązujących do ustanowienia odrębnej własności lokalu mieszkalnego i przeniesienia jego własności lub poprzez odstąpienie od umowy zobowiązującej, dokonane przez Lubinvest lub Emitenta.

Z uwagi na rolę jaką pełnią powierzchnie lokali mieszkalnych, stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązania Lubinvest do zapłaty wynagrodzenia należnego Emitentowi, Emitent nie ma prawa przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy zobowiązującej do ustanowienia.

Umowa nr 01/NS/INTERBUD/2009 z dnia 10 listopada 2009 r.

W dniu 10 listopada 2009r. w Warszawie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Przedsiębiorstwem MDI Sp. z o.o. („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr 01/NS/INTERBUD/2009 („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Wykonawcę zgodnie z projektem technicznym budynku wielorodzinnego z garażami podziemnymi wraz z instalacjami wewnętrznymi przyłączami i zagospodarowaniem terenu elementami małej architektury, zlokalizowanego w Lublinie przy ul. Nowy Świat 40. Zgodnie z Umową rozpoczęcie robót miało nastąpić 12 listopada 2009r, z kolei termin zakończenia realizacji Umowy upływa w dniu 31 grudnia 2010r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe dla Wykonawcy w wysokości 9.710.800,00 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset dziesięć tysięcy osiemset złotych) netto. Zabezpieczenie usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, Strony ustaliły w wysokości 242.770,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści dwa złote siedemset siedemdziesiąt złotych), co stanowi 2,5% wartości przedmiotu Umowy. Zgodnie z Umową rozliczenia za wykonanie przedmiotu Umowy mają następować w następujący sposób:

- za okres od dnia rozpoczęcia prac do dnia 30 czerwca 2010r – fakturą przejściową, wystawioną w miesiącu czerwcu 2010r.,
- za okres od dnia 1 lipca 2010r. fakturami przejściowymi, wystawianymi nie częściej niż raz w miesiącu,
- faktura końcowa, wystawiona po zakończeniu prac, odbieraniu i przekazaniu przedmiotu Umowy Zamawiającemu,
- z końcowych płatności zostanie zatrzymana kwota 242.770,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści dwa złote siedemset siedemdziesiąt złotych), stanowiąca równowartość zabezpieczenia usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji.

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcy na rzecz Zamawiającego:

- za opóźnienie w oddaniu przedmiotu Umowy oraz za opóźnienie każdego z etapów osobno i/lub niedotrzymania terminów ustalonych przez Strony w załączniku nr 1 do Umowy, w wysokości 0,04% wynagrodzenia za przedmiot Umowy za każdy dzień opóźnienia trwającego do 21 dni, a 0,15% wynagrodzenia za przedmiot Umowy za każdy następny dzień opóźnienia,
- w wysokości 0,1% wartości przedmiotu Umowy za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, przy czym w przypadku odstąpienia od Umowy, oprócz prawa Zamawiającego do naliczenia kar umownych zgodnie z zapisami niniejszej Umowy, Wykonawca zobowiązany jest w terminie 14 dni od dnia wypowiedzenia do skorygowania – obniżenia ceny za każdy zafakturowany zakres umowny wynikający z załącznika nr 1 do Umowy, tj do poziomu 90% jego wartości.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- w wysokości 10% wartości przedmiotu Umowy, w przypadku odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę z winy Zamawiającego.

Strony postanowiły, iż suma kar umownych ze wszystkich tytułów przewidzianych Umową, nie może przekroczyć 15% wynagrodzenia umownego. Strony zastrzegły, iż Zamawiający może, nie rezygnując z uprawnień do naliczania kary umownej, odstąpić od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, a ponadto może dochodzić odszkodowań uzupełniających (na zasadach ogólnych Kodeksu cywilnego). Nadto, Strony w Umowie zastrzegły, że w przypadku zwłoki Zamawiającego z zapłatą za fakturę powyżej 21 dni licząc od dnia, w którym upłynął termin zapłaty za fakturę, Wykonawca ma prawo wstrzymać realizację przedmiotu Umowy. W przypadku braku płatności w ciągu kolejnych 30 dni Wykonawca ma prawo odstąpić od Umowy, przy czym Zamawiający pokryje koszt związany z likwidacją placu budowy.

Strony ustaliły, iż Wykonawca ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi i gwarancji za wady fizyczne zmniejszające wartość techniczną, użytkową i estetyczną wykonywanych robót, w łącznym wymiarze:

- 36 miesięcy na wykonane roboty,
- minimum 18 miesięcy na urządzenia i pozostałe materiały (jeśli producent urządzeń udziela gwarancji krótszej wówczas w wymiarze 12 miesięcy liczony od dnia sporządzenia protokołu odbioru końcowego przedmiotu Umowy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 39/SzCh/09 z dnia 24 listopada 2009r.

W dniu 24 listopada 2009r. w Chełmie, pomiędzy Emitentem („Wykonawca”) a Województwem Lubelskim – Lubelską Wojewódzką Dyрекcją Inwestycji z siedzibą w Chełmie („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr 39/SzCh/09 („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie zamówienia pn.: „Połączenie telefonii przewodowej z bloku 1A Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie”. Szczegółowy zakres zamówienie określony został w §1 Umowy. Strony postanowiły, iż realizacją przedmiotu Umowy nastąpi do dnia 10 grudnia 2009r. Zgodnie z postanowieniami Umowy Wykonawca zobowiązany jest do wykonania przedmiotu Umowy z materiałów własnych, zgodnie z przedstawionym kosztorysem ofertowym, który stanowi załącznik do Umowy oraz zapewnienia we własnym zakresie ochrony mienia znajdującego się w miejscu realizacji zamówienia oraz warunków bezpieczeństwa w trakcie realizacji przedmiotu Umowy. Ponadto Umowa stanowi, iż Wykonawca ponosi pełną odpowiedzialność za dostawę i montaż, które wykonuje przy pomocy podwykonawców. Strony ustaliły, iż wynagrodzenie ryczałtowe za przedmiot Umowy wynosi 10.040,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy czterdzieści złotych).

Strony ustaliły, iż Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, licząc od daty wyznaczonej na zakończenie przedmiotu zamówienia,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji bądź rękojmi w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad do dnia faktycznego ich usunięcia stwierdzonego w formie protokołu,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy - w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

Strony ustaliły termin gwarancji na 36 miesięcy, od dnia odbioru końcowego przedmiotu Umowy.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

6.5.2. Kontrakty realizowane wspólnie z innymi podmiotami w ramach Konsorcjum

Umowa nr 2/LPNT/07 z dnia 30 marca 2007 r.

W dniu 30 marca 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), oraz P.P.H. WAMACO Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, działającym jako Konsorcjum („Wykonawca”), a Województwem Lubelskim z siedzibą w Chełmie („Zamawiający”), została zawarta umowa Nr 2/LPN/07 („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie robót budowlanych na terenie Lubelskiego Parku Naukowo-Technologicznego w Lublinie”, zgodnie z projektami budowlano- wykonawczymi, przedmiarami robót i specyfikacją istotnych warunków zamówienia. Strony ustaliły zakończenie przedmiotu Umowy do dnia 30 czerwca 2007 roku. Strony ustaliły, że obowiązującą je formą wynagrodzenia za przedmiot Umowy było wynagrodzenie kosztorysowe (ryczałtowo- ilościowe) ustalone na podstawie cen jednostkowych robót i zestawienia robót według zaakceptowanego przez Zamawiającego kosztorysu ofertowego. Ustalone w tej formie wynagrodzenie umowne, na dzień otwarcia ofert, wynosiło : 8.434.134,50 zł (słownie: osiem milionów czterysta trzydzieści cztery tysięcy sto trzydzieści cztery złote pięćdziesiąt groszy). Ostateczne wynagrodzenie kosztorysowe (ryczałtowo- ilościowe) za roboty budowlane zostało ustalone według cen jednostkowych ujętych w poszczególnych pozycjach kosztorysu ofertowego oraz ilości rzeczywiście wykonanych i odebranych robót. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w kwocie: 421.707,00 zł (słownie: czterysta dwadzieścia jeden złotych siedemset siedem złotych), co stanowi 5% wynagrodzenia umownego za przedmiot Umowy. Strony ustaliły następujące kary

umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, liczony od daty wyznaczonej na zakończenie robót,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji albo w okresie rękojmi w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad do dnia faktycznego ich usunięcia stwierdzonego w formie protokołu,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy- wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za zwłokę w przekazaniu terenu budowy- w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w przekazaniu dokumentacji projektowej wraz z pozwoleniem na budowę- w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki.

Zgodnie z zawartą w dniu 14 lutego 2007r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), a P.P.H WAMACO Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie Umową Konsorcjum, Strony ustaliły wynagrodzenie dla realizacji Umowy z 30 marca 2007r. w ten sposób, że 2.684.970,24 zł (słownie: dwa miliony sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset siedemdziesiąt złotych dwadzieścia cztery grosze) otrzymało Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa o roboty budowlane nr 53/05/2007 z dnia 22 maja 2007 r.

W dniu 22 maja 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta) oraz EKBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, działającym jako Konsorcjum („Wykonawca”), a Uniwersytetem Marii Curie- Skłodowskiej z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”), została zawarta umowa Nr 53/05/2007 o Roboty Budowlane („Umowa”). Strony ustaliły wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu Umowy wstępnie na kwotę 3.382.498,26 zł (słownie: trzy miliony trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych dwadzieścia sześć groszy) + VAT 22% w wysokości 744.149,62 zł (słownie: siedemset czterdzieści cztery tysiące sto czterdzieści dziewięć złotych sześćdziesiąt dwa złote). Strony ustaliły termin zakończenia realizacji Przedmiotu Umowy na dzień 31 maja 2008 roku. Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na przedmiot Umowy. Wykonawca wniósł w formie gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczenie należytego wykonania Umowy. Wartość zabezpieczenia wyniosła 82.532,96 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści dwa złote dziewięćdziesiąt sześć groszy). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy, w terminach określonych w § 12 Umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia za przedmiot Umowy, określonego § 14 Umowy, za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji za wady, w wysokości 100% wartości wadliwego elementu,
- za odstąpienie Zamawiającego od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy, w wysokości 10% wynagrodzenia umownego,
- jeżeli zwłoka w usunięciu wad przekroczy 21 dni Inwestor upoważniony będzie do usunięcia wad na koszt Wykonawcy.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za zwłokę w przekazaniu placu budowy oraz uniemożliwienie rozpoczęcia robót lub spowodowanie przerwy w wykonywaniu robót, w wysokości 0,1% wynagrodzenia za przedmiot Umowy określonego w § 14, za każdy dzień zwłoki lub przerwy,
- za zwłokę w przeprowadzeniu odbioru, w wysokości 0,1% wynagrodzenia za przedmiot Umowy, określonego w § 14, za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia następnego po terminie, w którym odbiór powinien zostać dokonany,
- za odstąpienie Wykonawcy od Umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego, w wysokości 10% wynagrodzenia umownego, z wyjątkiem art. 145 Ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Strony ustaliły termin zakończenia realizacji Przedmiotu Umowy na dzień 31 maja 2008 roku. Wykonawca udzielił

Zamawiającemu gwarancji jakości na przedmiot Umowy. Okres gwarancji jakości wynosił 5 lat licząc od daty odbioru końcowego. Zgodnie z zawartą w dniu 19 kwietnia 2007r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), a EKBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie Umową Konsorcjum, Strony ustaliły wynagrodzenie dla realizacji Umowy z dnia 22 maja 2007r. w ten sposób, że 100% wynagrodzenia wyżej określonego otrzymało Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o.

W dniu 12 maja 2008r. pomiędzy Stronami Umowy z dnia 22 maja 2007r. Nr 53/05/2007 został podpisany Aneks nr 1 do umowy z dnia 22 maja 2007r. na mocy którego zmieniono termin zakończenia prac poprzez jego wydłużenie do dnia 30 lipca 2008r.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa dodatkowa nr 02/10/2007 o wykonanie robót remontowo-budowlanych z dnia 18 października 2008 r.

W dniu 18 października 2007 roku w Lublinie pomiędzy Uniwersytetem Marii Curie- Skłodowskiej w Lublinie (Zamawiający) a Konsorcjum (P.I.S. i E. „INTERBUD” Sp. z o.o.- Lider Konsorcjum i EKBUD Sp. z o.o.- Partner Konsorcjum)- Wykonawca została zawarta Umowa Dodatkowa NR 02/10/2007 do Umowy nr 53/05/2007 z dnia 22 maja 2007 roku o wykonanie robót remontowo- budowlanych. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu Umowy określono wstępnie na kwotę 218.650,69 zł (słownie: dwieście osiemnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych sześćdziesiąt dziewięć złotych) + VAT 22% w wysokości 48.103,15 zł (słownie: czterdzieści osiem tysięcy sto trzy złote piętnaście groszy). W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy strony zastrzegają stosowanie kar umownych: - Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego ujawnionych za każdy dzień zwłoki w wykonaniu przedmiotu Umowy lub zwłoki w usunięciu wad ujawnionych przy odbiorze, - Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia umownego w przypadku odstąpienia Zamawiającego od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy. Okres gwarancji ustalono na okres 5 lat od daty odbioru końcowego. W przypadku stwierdzenia przy odbiorze usterek- gwarancja biegnie od daty usunięcia tych usterek.

Umowa dodatkowa nr 01/08/2007 o wykonanie robót remontowo-budowlanych

W dniu 9 sierpnia 2007 roku w Lublinie pomiędzy Uniwersytetem Marii Curie- Skłodowskiej w Lublinie (Zamawiający) a Konsorcjum (P.I.S. i E. „INTERBUD” Sp. z o.o.-Lider Konsorcjum i EKBUD Sp. z o.o.- Partner Konsorcjum)- Wykonawca została zawarta Umowa Dodatkowa Nr 01/08/2007 do Umowy nr 53/05/2007 z dnia 22 maja 2007 roku o wykonanie robót remontowo- budowlanych. Strony ustaliły wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu Umowy wstępnie na kwotę 131.985,43 zł (słownie: sto trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć złotych czterdzieści trzy grosze) + VAT 22% w wysokości 29.036,80 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy trzydzieści sześć złotych osiemdziesiąt groszy). W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy strony zastrzegają stosowanie następujących kar umownych: - Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego ujawnionych za każdy dzień zwłoki w wykonaniu przedmiotu Umowy lub zwłoki w usunięciu wad ujawnionych przy odbiorze, - Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia umownego w przypadku odstąpienia Zamawiającego od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy.

Umowa z dnia 15 listopada 2007 r.

W dniu 15 listopada 2007r. w Turce Gmina Wólka, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta) oraz EKBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, działającym jako Konsorcjum („Wykonawca”) a Spółdzielnią Mieszkaniową „TURKA” w Turce, Osiedle „Borek” przy ulicy Konwaliowej („Zamawiający”) została zawarta umowa o wykonanie 4 budynków mieszkalnych wielorodzinnych z lokalami usługowymi i garażami wraz z przyłączami i zagospodarowaniem terenu przy ulicy Konwaliowej w osiedlu „Borek” w Turce („Umowa”). Strony ustaliły termin rozpoczęcia robót na budynku nr 1 na dzień 19 listopada 2007 roku, natomiast zakończenia na dzień 30 listopada 2008 roku. Za wykonanie budynku nr 1 ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 5.050.397,66 zł netto (słownie: pięć milionów pięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt siedem złotych sześćdziesiąt sześć groszy). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za zwłokę w wykonaniu obowiązków z § 2 w wysokości 0,01% wynagrodzenia umownego dla budynku nr 1 za każdy dzień zwłoki,
 - za odstąpienie od umowy z przyczyn niezależnych od Wykonawcy w wysokości 10% wynagrodzenia umownego dla budynku nr 1.
- 2) Wykonawca płaci Zamawiającemu kary umowne:
- za opóźnienie zakończenia realizacji poszczególnych budynków w stosunku do terminu umownego w wysokości 0,01% wartości wynagrodzenia umownego dla budynku nr 1 za każdy dzień zwłoki,
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub ujawnionych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,2% wartości wadliwego elementu za każdy dzień zwłoki, licząc od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad,
 - z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn niezależnych od Zamawiającego w wysokości 10% wynagrodzenia umownego dla budynku nr 1.

Wykonawca udzielił gwarancji na Przedmiot wykonanej Umowy na okres 36 miesięcy od daty przekazania budynku Zamawiającemu.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr ZP/WT/3333/07/07 z dnia 3 października 2007 r.

W dniu 3 października 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), oraz P.P.H. WAMACO Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, działającym jako Konsorcjum („Wykonawca”), a Wojewódzkim Ośrodkiem Ruchu Drogowego z siedzibą w Lublinie („WORD”), („Zamawiający”), została zawarta umowa Nr ZP/WT/3333/07/07 („Umowa”). Umowa została zawarta w trybie przetargu nieograniczonego. Przedmiotem Umowy była przebudowa i rozbudowa budynku administracyjnego WORD w Lublinie przy ul. Hutniczej 3. Strony ustaliły termin zakończenia prac w okresie 6 miesięcy od daty podpisania Umowy. Obowiązującą formą wynagrodzenia było wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości brutto 2.010.610,76 zł (słownie: dwa miliony dziewięć tysięcy sześćset dziesięć złotych siedemdziesiąt sześć groszy). Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 140.742,75 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy siedemset czterdzieści dwa złote siedemdziesiąt pięć groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej przed podpisaniem Umowy. Strony uzgodniły, że 70% zabezpieczenia gwarantowało wykonanie robót, a 30% służyło do pokrycia roszczeń wynikających z gwarancji jakości. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy karę w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego brutto 2.010.610,76 zł za każdy dzień zwłoki,
- za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego brutto 2.010.610,76 zł za każdy dzień zwłoki,
- w przypadku, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto 2.010.610,76 zł.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy w przypadku, gdy Wykonawca odstąpi od Umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający, w wysokości 10% wynagrodzenia umownego 2.010.610 zł z tym zastrzeżeniem, że w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia Umowy.

Na wykonanie roboty Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy. Za początek okresu gwarancyjnego przyjęto datę podpisania protokołu odbioru końcowego.

Zgodnie z zawartą w dniu 13 września 2007r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), a P.P.H. WAMACO Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie Umową Konsorcjum, Strony ustaliły wynagrodzenie dla realizacji Umowy z 3 października 2008r. w ten sposób, że 83% wynagrodzenia określonego powyżej otrzymało Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. a 17 % P.P.H. WAMACO Sp. z o.o.

W dniu 30 kwietnia 2008r. pomiędzy Stronami Umowy nr ZP/WT/3333/07/07 z dnia 3 października 2008r. została zawarta Umowa o dodatkowe roboty budowlane nr 3 („Umowa”), Umowa dotyczyła zwiększenia prac budowlanych objętych umową z dnia 3 października 2008r. Wynagrodzenie Wykonawcy zostało określone na 202.203,82 zł

(słownie: dwieście dwa tysiące dwieście trzy złote osiemdziesiąt dwa grosze).

W dniu 16 maja 2008r. pomiędzy Stronami Umowy nr ZP/WT/3333/07/07 z dnia 3 października 2008r. została zawarta Umowa o dodatkowe roboty budowlane nr 6 („Umowa”). Umowa dotyczyła zwiększenia prac budowlanych objętych umową z dnia 3 października 2008r. Wynagrodzenie Wykonawcy zostało określone na 189.201,55 zł (słownie: sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście jeden złotych pięćdziesiąt pięć groszy).

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa z dnia 21 grudnia 2007 r.

W dniu 21 grudnia 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o.(poprzednik prawny Emitenta), Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, „HENPOL” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, działającym jako Konsorcjum („Wykonawca”) a Przedsiębiorstwem Handlowo- Usługowo- Transportowym „Transhurt” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie przy ulicy Al. Spółdzielczości Pracy 36 („Zamawiający”) została zawarta umowa (Umowa) , której Przedmiotem było wykonanie inwestycji p.n. „Budowa Galerii Handlowej OLIMP IV” położonej w Lublinie przy ulicy Al. Spółdzielczości Pracy. Termin rozpoczęcia robót ustalono na dzień 27 grudnia 2007 roku, zaś termin ich zakończenia i rozpoczęcia procedury przekazania do użytkowania na dzień 15 lutego 2009 roku. Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie inwestycji Strony ustaliły na kwotę 89.400.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów czterysta tysięcy złotych). Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,05% wynagrodzenia umownego netto za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych podczas odbioru lub ujawnionych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego netto za element robót, którego ta wada dotyczy za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego do usunięcia wad lub usterek,
- za odstąpienie od umowy z przyczyn niezależnych od Zamawiającego w wysokości 10% wynagrodzenia umownego netto.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- opóźnienia w przekazaniu placu budowy i pozwolenia na budowę w wysokości 0,05% wynagrodzenia umownego netto za każdy dzień zwłoki,
- odstąpienia od umowy z przyczyn niezależnych od Wykonawcy w wysokości 10% wynagrodzenia umownego netto.

Odstąpienie od umowy powinno nastąpić w formie pisemnej pod rygorem nieważności takiego oświadczenia i powinno zawierać uzasadnienie. W przypadku odstąpienia od umowy, strony sporządzają inwentaryzację robót wykonanych na dzień odstąpienia, który będzie stanowił podstawę wzajemnych rozliczeń finansowych. Wykonawca udzielił gwarancji na Przedmiot Umowy. Termin gwarancji liczony od daty odbioru końcowego ustalono następująco: 5 lat na elementy konstrukcyjne, 5 lat na pokrycie dachu, 3lata na pozostałe roboty. Strony ustaliły wynagrodzenie dla realizacji Umowy z 21 grudnia 2007r. w ten sposób, że 24.443.261,14 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony czterysta czterdzieści trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt jeden złotych czternaście groszy) otrzymało Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

2008

Umowa o roboty budowlane nr 0722/64/08 z dnia 23 lipca 2008 r.

W dniu 23 lipca 2008r. w Jakubowicach Murowanych, pomiędzy Emitentem działającym jako Lider Konsorcjum firm Interbud – Lublin S.A. oraz Energopol – Lublina S.A („Wykonawca”) a Gminą Wólka („Zamawiający”) została zawarta umowa o roboty budowlane nr 0722/64/08 („Umowa”). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania o zamówienie publiczne w trybie przetargu ograniczonego w wyniku którego oferta Wykonawca została wybrana jako najkorzystniejsza.

Przedmiotem Umowy jest zlecenie Wykonawcy do wykonania zadania „Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowości

Kolonia Świdnik Mały". Zakres rzeczowy robót określony został na podstawie dokumentacji, kosztorysu ofertowego stanowiącego Załączniki do Umowy. Strony ustaliły termin zakończenia robót na 14 listopada 2009r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 2.072.596,65 zł (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt pięć) brutto. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 5% w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Strony ustaliły, że 70% wniesionego zabezpieczenia stanowi zabezpieczenia zgodnego z umową wykonania robót, a 30 % przeznaczone na pokrycie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji. Strony przewidziały kary umowne w następujący sposób:

- 1) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną:
 - za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy powstałą z winy Wykonawcy, w wysokości 0,05% wynagrodzenia ustalonego w umowie za każdy dzień zwłoki,
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi – w wysokości 0,05% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
 - za odstąpienie od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn zawinionych przez Wykonawcę w wysokości 10% wynagrodzenia umownego,
 - za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn zawinionych przez Wykonawcę w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.
- 2) Zamawiający zapłaci Wykonawcy kary umowne: z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Zamawiającego – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

Zgodnie z Umową Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na roboty objęte umową na okres 36 miesięcy od daty odbioru końcowego robót.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Kontrakt nr 12/2008/IV – 4/JRP z dnia 13 sierpnia 2008 r.

W dniu 13 sierpnia 2008r. w Piasecznie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol Lublin” S.A., oraz „Wodrol” S.A. („Lider Konsorcjum”) które to podmioty utworzyły Konsorcjum („Wodrol – Energopol – Interbud”), („Wykonawca”) a Burmistrzem Miasta i Gminy Piaseczno został podpisany kontrakt nr 12/2008/IV-4/JRP („Kontrakt”). Przedmiotem Kontraktu, były roboty budowlane określone jako: „Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – Jesówka, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, osiedle Orężna – etap III, część nr 4 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław, Julianów”. Do Kontraktu zostały załączone warunki szczególne kontraktu oraz specyfikacje techniczne. Wynagrodzenie dla Wykonawcy zostało określone na kwotę 7.185.800,00 EUR (słownie: siedem milionów sto osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset euro zero euro centów).

W dniu 15 września 2009r. pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol Lublin” S.A., oraz „Wodrol” S.A. („Lider Konsorcjum”) które to podmioty utworzyły Konsorcjum („Wodrol – Energopol – Interbud”), a Burmistrzem Miasta i Gminy Piaseczno został podpisany aneks nr 2 („Aneks nr 2”) do Kontraktu nr 12/2008/IV-4/JRP z dnia 13 sierpnia 2008r. Przedmiotem Aneksu nr 2 było przedłużenie czasu na ukończenie robót do dnia 31 grudnia 2009r.

W dniu 2 września 2008r. w Rzeszowie, pomiędzy Emitentem a spółką „Wodrol” S.A. („Lider Konsorcjum”) oraz Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol – Lublin” S.A. które to podmioty utworzyły Konsorcjum „Wodrol – Energopol – Interbud”, została zawarta umowa szczegółowa – porozumienie („Porozumienie”). Przedmiotowe Porozumienie dotyczyło realizacji zamówienia pn. : Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – Jesówka, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, Osiedle Orężna – etap III – część 4 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław, Julianów” oraz regulowało zasady współpracy przy realizacji tej inwestycji.

Ustalono, że zabezpieczenie należytego wykonania Kontraktu zostanie wniesione przez Lidera Konsorcjum a następnie koszty zabezpieczeń zostaną podzielone między partnerów Konsorcjum proporcjonalnie do udziału w realizacji przedmiotu zamówienia. Tytułem zabezpieczenia partnerzy Konsorcjum zobowiązali się do złożenia Liderowi Konsorcjum weksle In blanco wraz z deklaracją wekslową w odniesieniu do wartości zakresu robót przydzielonemu każdemu z partnerów. Zgodnie z Porozumieniem ustalono wysokość wynagrodzenia dla Emitenta i spółki Energopol na łączną kwotę 2.205.658,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt osiem złotych zero groszy)

W dniu 03 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol – Lublin” S.A. zostało zawarte porozumienie („Porozumienie”). Przedmiotowe Porozumienie dotyczyło zamówienia pn. :

Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – Jesówka, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, Osiedle Orężna – etap III – część 4 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław, Julianów”. Porozumienie zostało zawarte w związku z Kontraktem nr 12/2008/IV-4/JRP z dnia 13 sierpnia 2008r. oraz Umowy szczegółowej – porozumienia z dnia 02 września 2008r. i określało zakres robót przydzielony każdej ze stron.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa nr 149/08 z dnia 1 września 2008 r.

W dniu 01 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem (działającym jako partner Konsorcjum firm „Wschód – Interbud – Sanitex”), („Wykonawca”) a Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (lider Konsorcjum „Wschód – Interbud – Sanitex”, („Zamawiający”) na podstawie umowy nr 19/SzCh/08 z dnia 29 sierpnia 2008r. została zawarta umowa nr 149/08 („Umowa”). Na podstawie Umowy Zamawiający zlecił a Wykonawca przyjął do wykonania roboty budowlane w ramach realizacji zamówienia pn „Zakończenie budowy bloku 1 A (część II) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Zgodnie z Umową termin na zakończenie realizacji Umowy upływał w dniu 30 grudnia 2008r. Strony uzgodniły formę wynagrodzenia na wynagrodzenie kosztorysowe które zostanie ustalone na podstawie kosztorysu powykonawczego sporządzonego o ceny jednostkowe wyszczególnione w kosztorysie ofertowym Wykonawcy. Wartość przedmiotu Umowy na dzień jej zawarcia wynosiła 4.626.657,35 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze) wraz z podatkiem VAT. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

a) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,1 % wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, liczony od daty wyznaczonej na zakończenie robót (wynagrodzenie za całość przedmiotu Umowy + Vat)
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji albo w okresie rękojmi w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wady do dnia faktycznego ich usunięcia stwierdzonego w formie protokołu (wynagrodzenie za całość przedmiotu Umowy + Vat),
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego (wynagrodzenie za całość przedmiotu Umowy + Vat).

b) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za zwłokę w przekazaniu terenu budowy – w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki (wynagrodzenie za całość przedmiotu Umowy + Vat),
- za zwłokę w przekazaniu dokumentacji projektowej wraz z pozwoleniem na budowę – w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki (wynagrodzenie za całość przedmiotu Umowy + Vat).

Ponadto, Strony zastrzegły sobie prawo dochodzenia odszkodowawczego uzupełniającego przenoszącego wysokość kar umownych, do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w kwocie 231.333,78 zł (słownie: dwieście trzydzieści jeden tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote siedemdziesiąt osiem groszy). Ustalono, że 20% wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania umowy jest przeznaczone na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi za wady i gwarancji jakości. Pozostałe 80% wniesionego zabezpieczenia przeznaczono na gwarancję zgodnego z Umową wykonania robót, zabezpieczenie to zgodnie z Umową zostało zwrócone. Pozostałe 20 % zabezpieczenia zostanie zwrócone nie później niż 15 dni po upływie okresów odpowiedzialności.

Strony ustaliły, że odpowiedzialność Wykonawcy z tytułu rękojmi za wady przedmiotu Umowy wynosi 63 miesiące licząc od dnia odbioru końcowego. Termin gwarancji na roboty budowlane, konstrukcyjne i instalacyjne został ustalony na 60 miesięcy, licząc od dnia odbioru końcowego.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Umowa o roboty budowlane nr 19/2008 z dnia 20 listopada 2008 r.

W dniu 20 listopada 2008r. w Lublinie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „Wschód” Sp. z o.o. w Lublinie („Lider Konsorcjum”) oraz przedsiębiorstwem „Henpol” Sp. z o.o., tworzącym Konsorcjum „Wschód - Henpol – Interbud”, („Wykonawca”) a Sądem Okręgowym w Lublinie („Zamawiający”) została podpisana

umowa o roboty budowlane nr 19/2008r. („Umowa”).

Umowa została zawarta na podstawie udzielonego zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego.

Zgodnie z Umową Zamawiający zlecił, a Wykonawca przyjął do wykonania roboty budowlane obejmujące: budowę budynku Sądu Rejonowego i Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim oraz wykonanie i montaż regałów przesuwanych zgodnie z SIWZ.

Strony ustaliły termin wykonania Umowy na 30 miesięcy od dnia podpisania Umowy. Wynagrodzenie łączne Wykonawcy zostało określone na kwotę 27.413.708,11 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów czterysta trzynaście tysięcy siedemset osiem złotych jedenaście groszy). Wynagrodzenie zostało określone jako wynagrodzenie ryczałtowe tj. pozostające bez zmian przez cały okres realizacji przedmiotu umowy. Harmonogram przewidzianych prac stanowił załącznik do Umowy. Strony uzgodniły, że przedmiot Umowy zostanie wykonany przez Wykonawcę oraz przez podwykonawców w zakresie instalacji sanitarnych, elektrycznych i teletechnicznych tj. Mega-system, Klima – Went, Eko – Sanit. Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 5% wartości brutto w wysokości 1.370.685,41 zł (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt tysięcy sześćset osiemdziesiąt pięć złotych czterdzieści jeden groszy) w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Strony postanowiły, że 30% wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania umowy będzie przeznaczony na ewentualne zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji, zaś 70 % wniesionego zabezpieczenia przeznacza się jako gwarancję zgodnego z umową wykonania robót. W Umowie określone zostały również kary umowne płatne przez:

1) Wykonawcę na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w terminie wykonania przedmiotu umowy – karę umowną w wysokości 0,1% wynagrodzenia brutto, za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji / rękojmi za wady – karę umowną w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto, za każdy dzień zwłoki liczony po upływie terminu na usunięcie wad,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy (w szczególności wskazanych w Umowie), karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia brutto.

2) Zamawiającego na rzecz Wykonawcy:

- za odstąpienie od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający (w szczególności wskazanych w Umowie), karę umowną w wysokości 10% wynagrodzenia brutto,
- za opóźnienia w zapłacie faktur, odsetki ustawowe od należnej kwoty za każdy dzień opóźnienia.

Ponadto strony zastrzegły prawo do odszkodowania uzupełniającego przenoszącego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji i rękojmi na roboty budowlane, objęte przedmiotem umowy, na okres lat 3 licząc od dnia odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Zgodnie z zawartym w dniu 20 listopada 2008r. w Lublinie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „Wschód” Sp. z o.o. w Lublinie („Lider Konsorcjum”) oraz przedsiębiorstwem „Henpol” Sp. z o.o. Porozumieniu do Umowy Konsorcjum z dnia 10 września 2008r. Strony ustaliły szczegółowe zasady realizacji kontraktu w związku z podpisaniem umowy nr 19/2008 z dnia 20 listopada 2008r. W Porozumieniu określono szczegółowy zakres rzeczowy robót realizowanych przez poszczególnych partnerów Konsorcjum. Wynagrodzenie Emitenta zgodnie z Porozumieniem zostało określone na 6.607.488,99 zł (słownie: sześć milionów sześćset siedem tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt dziewięć groszy) + podatek Vat.

Zabezpieczenie z tytułu należytego wykonania kontraktu oraz ewentualnych kosztach usuwania wad i usterek o okresie gwarancji zostało wniesione przez Lidera Konsorcjum (z poręczeniem pozostałych partnerów) w formie gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 5% wynagrodzenia brutto określonego w umowie nr 19/2008. Koszty wniesienia gwarancji zostały podzielone pomiędzy partnerów w proporcji odpowiadającej ich wynagrodzeniu do całości wynagrodzenia.

Emitent na poczet zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Lidera, będących skutkiem roszczeń Zamawiającego wobec Lidera z tytułu należytego wykonania kontraktu oraz usuwania wad i usterek w okresie gwarancji, dotyczących zakresu jego robót przedłożył na rzecz Lidera deklaracje wekslową i weksel „In blanco” w wysokości 5% przysługującego wynagrodzenia.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

2009**Umowa nr 17/SzCh/09 z dnia 11 sierpnia 2009 r.**

W dniu 11 sierpnia 2009r. w Chełmie pomiędzy Emitentem (działającym jako partner Konsorcjum firm „Wschód-Sanitex- Interbud – Wamaco” na podstawie Umowy konsorcjum „Wschód- Sanitex- Interbud- Wamaco z dnia 27 lipca 2009r.) a Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Zamawiający”) została zawarta Umowa nr 17/Sz/Ch/09. Przedmiotem Umowy było wykonanie czynności niezbędnych do uzyskania decyzji – pozwolenia na użytkowanie bloków 1A,1E, 1G i 1H Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie, w szczególności regulację, rozbudowę i konserwację systemów wraz z urządzeniami i wyposażeniem oraz przeprowadzenie szkoleń przy równoczesnej pracy urządzeń i instalacji w blokach 1A, 1E, 1G, 1H. Zakończenie przedmiotu Umowy nastąpiło z dniem 15.11.2009r. Strony ustaliły, iż wynagrodzenie ryczałtowe za przedmiot Umowy wynosi 972 340,00 zł brutto (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta czterdzieści) z czego na podstawie Porozumienia do Umowy Konsorcjum z dnia.27 lipca 2009r. zawartej w dniu 11 sierpnia 2009r. wynagrodzenie Emitenta wyniosło 317.000,00 zł (słownie: trzysta siedemnaście tysięcy złotych) +VAT. Strony ustaliły, iż okres gwarancji na przedmiot Umowy wynosi 36 miesięcy, licząc od dnia odbioru końcowego. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

1) Emitenta na rzecz Zamawiającego:

- za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy w wysokości 0,02% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, liczony od daty wyznaczonej na zakończenie przedmiotu Umowy,
- za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji albo w okresie rękojmi w wysokości 0,02% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie wad do dnia faktycznego ich usunięcia stwierdzonego w formie protokołu,
- za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

2) Zamawiającego na rzecz Emitenta:

- za odstąpienie od Umowy przez Emitenta z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający, karę w wysokości 10% wynagrodzenia,

Ponadto Zamawiający zobowiązuje się za opóźnienie w zapłacie faktur, uiścić odsetki ustawowe od należnej kwoty za każdy dzień opóźnienia.

Strony zastrzegły sobie również prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego przekraczającego wysokości kar umownych, do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Zgodnie z Umową, Emitent wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w kwocie 19.447,00 zł (słownie: dziewiętnaście tysięcy czterysta czterdzieści siedem złotych) co stanowi 2% wynagrodzenia umownego za przedmiot Umowy. Zabezpieczenie zostało wniesione w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Strony postanowiły, iż 30% wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania Umowy jest przeznaczone na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi za wady i gwarancji jakości a 70% wniesionego zabezpieczenia przeznacza się na gwarancję zgodnego z Umową wykonania zamówienia. Umowa stanowi, iż Zamawiający zwróci 70% zabezpieczenia w terminie 30 dni od dnia wykonania zamówienia i uznania go przez Zamawiającego za należyte wykonane natomiast pozostałą część zwróci nie później niż 15 dni po upływie okresu rękojmi i gwarancji.

Umowa realizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

Ugoda w sprawie rozliczenia należności z tytułu wynagrodzenia za roboty budowlane dnia 25 listopada 2009r.

W dniu 25 listopada 2009r. w Lublinie Emitent, jako partner Konsorcjum „Wschód-Interbud-Sanitex”, (Konsorcjum zwane dalej „Wykonawca”) zawarł z Województwem Lubelskim zastępowanym przez Lubelską Wojewódzka Dyрекcję Inwestycji z/s w Chełmie („Zamawiający”) Ugodę w sprawie rozliczenia należności z tytułu wynagrodzenia za roboty

budowlane („Ugoda”). Przedmiotem Ugody było rozliczenie należnego Wykonawcy wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane na rzecz Zamawiającego na podstawie umowy nr 19/SzCh/08 z dnia 29 sierpnia 2008r. i umowy nr 19A/SzCh/2009 z dnia 5.12.2008r. W związku z realizacją wymienionych umów pomiędzy stronami pozostały nierozliczone następujące należności:

- 1.901.985,96 zł (słownie: jeden milion dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy) tytułem faktury VAT nr 45/05/2009 z dnia 29 maja 2009r., która to należność została potrącona przez Zamawiającego notą księgową nr 4.09 z dnia 29 czerwca 2009r. tytułem naliczonych kar umownych,
- 529.644,23 zł (słownie: pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści cztery złote dwadzieścia trzy grosze) tytułem faktury VAT nr 35/07/2009 z dnia 23 lipca 2009r., która to należność została potrącona przez Zamawiającego korektą nr 1 z dnia 14 sierpnia 2009r. do noty księgowej nr 4/09 z dnia 29 czerwca 2009r. tytułem naliczonych kar umownych,
- 23.876,66 zł (słownie: dwadzieścia trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt sześć groszy) tytułem faktury VAT nr 45/05/2009r. z dnia 29 maja 2009r., która to należność została potrącona przez Zamawiającego z notą księgową nr 5/09 z dnia 29 czerwca 2009r. tytułem naliczonych kar umownych,
- 6.003,94 zł (słownie: sześć tysięcy trzy złote dziewięćdziesiąt cztery grosze) tytułem faktury VAT nr 35/07/2009 z dnia 23 lipca 2009r., która to należność została potrącona przez Zamawiającego korektą nr 1 z dnia 14 sierpnia 2009r. do noty księgowej nr 5/09 z dnia 29 czerwca 2009r. tytułem naliczonych kar umownych.

Strony postanowiły, iż Zamawiający w terminie do dnia 30 listopada 2009r. dokona zapłaty przelewem na rachunek Wykonawcy kwoty 2.461.510,79 zł (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziesięć złotych siedemdziesiąt dziewięć groszy). Ponadto na mocy Ugody Wykonawca zobowiązał się zrzec w całości roszczenia o zapłatę wynikających z tytułu zwłoki w zapłacie wymienionej w zdaniu poprzednim kwoty oraz ustawowych odsetek za zwłokę. W Ugodzie zastrzeżone zostało prawo Zamawiającego do ustalenia podstawy prawnej i przesłanek zwłoki realizacji robót wykonanych w ramach umowy nr 19/SzCh/08 oraz umowy nr 19/SzCh/08 oraz prawo ewentualnego naliczenia i dochodzenia od Wykonawcy należnych kar umownych.

6.5.3. Umowy o podwykonawstwo

6.5.3.1. Umowy o podwykonawstwo, w ramach których Emitent jest podwykonawcą

Umowa z dnia 15 stycznia 2007r.

W dniu 15 stycznia 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), („Wykonawca”) a EKBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie przy ulicy Zemborzyckiej (Generalny Wykonawca) została zawarta Umowa o wykonanie robót instalacji sanitarnych i elektrycznych w Budynku mieszkalnym wielorodzinnym „C” w osiedlu „Borek” w Turce. Zamawiającym w zamówieniu jest Spółdzielnia Mieszkaniowa TURKA. Termin zakończenia robót będących przedmiotem Umowy ustalono na 31 października 2007r. Za wykonanie przedmiotu Umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 429.328.00 zł netto (słownie: czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia osiem złotych) oraz podatek VAT w wysokości ustawowej. Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Generalnego Wykonawcę na rzecz Podwykonawcy:
 - za zwłokę w wykonaniu obowiązków z § 2 Umowy w wysokości 0,01% wynagrodzenia umownego netto za każdy dzień zwłoki,
 - za odstąpienie od Umowy z przyczyn niezależnych od Podwykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.
- 2) Podwykonawcę na rzecz Generalnego Wykonawcy:
 - za opóźnienie zakończenia realizacji budynku w stosunku do terminu umownego w wysokości 0,01% wartości wynagrodzenia umownego netto za każdy dzień zwłoki,
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub ujawnionych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,2% wartości wadliwego elementu netto za każdy dzień zwłoki, licząc od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad,
 - z tytułu odstąpienia od Umowy z przyczyn niezależnych od generalnego Wykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia umownego netto.

Jednocześnie Strony zastrzegły możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Strony ustaliły 36 miesięczny lub 24 miesięczny termin okres gwarancji, w zależności od konkretnego przedmiotu Umowy licząc od dnia przekazania przedmiotu Umowy.

Umowa nr 5/P/2007 z 6 czerwca 2007 r.

W dniu 6 czerwca 2007r. w Lublinie, pomiędzy Przedsiębiorstwem Instalacji Sanitarnych Elektrycznych „Interbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (poprzednik prawny Emitenta), („Podwykonawca”) a Lubelskim Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie przy ulicy Zemborzyckiej („Generalny Wykonawca”) została zawarta Umowa nr 5/P/2007. Przedmiotem Umowy było wykonanie w ramach zadania inwestycyjnego „ulicy Poznańskiej na odc. od ul. Orkana do łącznika z ul. Podhalańską w Lublinie. Strony ustaliły termin zakończenia robót na dzień 15 września 2007 roku. Ustalono, że obowiązującą formą wynagrodzenia będzie wynagrodzenie kosztorysowe. W Umowie zastrzeżono że wynagrodzenie Podwykonawcy nie może przekroczyć kwoty brutto: 485.614,89 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czternaście złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy).

Strony ustaliły następujące kary umowne płatne przez:

- 1) Podwykonawcę na rzecz Generalnego Wykonawcy
 - za zwłokę w wykonaniu przedmiotu odbioru, bądź etapu robót w wysokości 0,5% wynagrodzenia ustalonego w umowie za każdy dzień zwłoki,
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub okresie rękojmi za wady w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
 - z tytułu samego faktu istnienia wad w przedmiocie odbioru w wysokości 5% wynagrodzenia umownego,
 - za spowodowanie przerwy w realizacji robót z przyczyn zależnych od Podwykonawcy w wysokości 0,05% za każdy dzień przerwy,
 - za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od Podwykonawcy w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.
- 2) Podwykonawcę na rzecz Generalnego Wykonawcy:
 - za zwłokę w przekazaniu terenu budowy lub jego umówionej części oraz uniemożliwienia poczęcia lub spowodowanie przerwy w wykonywaniu robót, z przyczyn leżących po stronie Generalnego Wykonawcy, w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego za wykonanie umówionych przedmiotów odbioru, które zostały rozpoczęte ze zwłoką, lub które zostały przerwane- za każdy dzień zwłoki lub przerwy,
 - z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Generalnego Wykonawcy, w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Podwykonawca udzielił Generalnemu Wykonawcy gwarancji na okres 36 miesięcy.

Umowa nr 1/P/2009 z 19 stycznia 2009 r.

W dniu 19 stycznia 2009r. w Lublinie Emitent („Podwykonawca”) zawarł z Lubelskim Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Generalny Wykonawca”) Umowę nr 1/P/2009 („Umowa”). Przedmiotem Umowy było wykonanie zgodnie z projektem i szczegółową specyfikacją techniczną sieci kanalizacji sanitarnej z rur Pragma DN 200 na odcinku S63-S129, S36-S48, S3-S308 oraz Si-S300A o łącznej długości 1056 mb oraz 21 szt. przyłączy z rur Pragma DN 160 o łącznej długości 459 mb realizowaną w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa sieci kanalizacyjnej sanitarnej w Turce-etapIII”. Ostateczny termin wykonania wszystkich robót objętych Umową ustalono na dzień 31 sierpnia 2009r. z tym zastrzeżeniem, iż termin ten może ulec zmianie w przypadku zlecenia robót dodatkowych lub zamiennych. Z tytułu wykonania opisywanej Umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie kosztorysowe, które zostanie ustalone na podstawie kosztorysu powykonawczego sporządzonego w oparciu o ceny jednostkowe wyszczególnione w kosztorysie ofertowym podwykonawcy w szacunkowej wysokości 502.101,53 zł (słownie: pięćset dwa tysiące sto jeden złotych pięćdziesiąt trzy grosze) powiększone o obowiązującą stawkę podatku VAT. Wynagrodzenie kosztorysowe zostanie obliczone według ilości jednostek faktycznie wykonanych robót i cen jednostkowych z kosztorysu ofertowego. Podwykonawca zobowiązany był, najpóźniej w ciągu 2 dni od daty podpisania protokołu odbioru końcowego, do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania przedmiotu Umowy w okresie gwarancji w wysokości 1,5% wartości wynagrodzenia szacunkowego powiększonego o podatek VAT, o którym

mowa powyżej, w formie gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej lub kaucji pieniężnej potrąconej z ostatniej faktury podwykonawcy. W przypadku zwiększenia wartości robót Podwykonawca obowiązany był uzupełnić adekwatnie uprzednio wniesione zabezpieczenie. Z uwagi na ryzyko wystąpienia określonych zdarzeń losowych Podwykonawca miał obowiązek ubezpieczenia od ryzyk budowlanych oraz od odpowiedzialności cywilnej budowy i robót z tytułu szkód, które mogą zaistnieć w okresie od rozpoczęcia robót do przekazania przedmiotu umowy Generalnemu Wykonawcy. W przypadku nieubezpieczenia budowy i robót, w sposób określony powyżej Generalny Wykonawcy może samodzielnie dokonać ubezpieczenia w tym zakresie na koszt Podwykonawcy. Emitent udzielił na zrealizowany przez siebie zakres robót gwarancji jakości na okres 3 lat począwszy od dnia dokonania przez inwestora odbioru końcowego zadania.

W przypadku opóźnienia realizacji inwestycji przekraczającej 7 dni Generalny Wykonawca może żądać od Podwykonawcy działań zmierzających do nadrobienia opóźnień. W przypadku nie podjęcia przez Podwykonawcę tych działań lub gdy będą one nieskuteczne Generalny Wykonawca może ograniczyć zakres robót Emitenta i zaangażować na jego koszt w celu nadrobienia opóźnień innych wykonawców, z tym zastrzeżeniem, że powierzenie tych robót innym wykonawcom nie zwalania Emitenta z całkowitej odpowiedzialności za wykonanie przedmiotu Umowy. Podwykonawca dokona na swój koszt lub zostanie także obciążony kosztami napraw wynikających z uszkodzenia z jego winy dokonanych już robót. Z uwagi na fakt, iż realizacji robót uzależniona jest od środków finansowych przewidzianych na ten cel przez inwestora, Generalnemu Wykonawcy przysługuje prawo wstrzymania realizacji części przedmiotu Umowy a w konsekwencji także zawieszenia należnego za nią wynagrodzenia. W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim Emitent nie ma prawa dochodzenia żadnych roszczeń. Zmiany terminów realizacji muszą zostać przewidziane w stosownym aneksie.

W Umowie przewidziane zostało, iż na Emitencie spoczywa obowiązek zapłaty kary umownej na rzecz drugiej Strony w sytuacji, gdy:

- odstąpi on od Umowy z przyczyn leżących po jego stronie (10% wartości brutto wynagrodzenia szacunkowego, o którym powyżej),
- wystąpi opóźnienie zakończenia robót będących przedmiotem niniejszej Umowy (0,2% brutto wynagrodzenia szacunkowego, o którym powyżej),
- nieterminowo usunie wady i usterki do usunięcia których zobowiązanych jest na podstawie udzielonej w Umowie gwarancji (0,2% wartości brutto wynagrodzenia szacunkowego, o którym powyżej, za każdy dzień w stosunku do terminu, w którym miało nastąpić usunięcie wad).

Powyższego kary umowne mogą zostać potrącone z wynagrodzenia należnego Emitentowi. Umowa przewiduje możliwość dochodzenia przez Strony na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających wysokość kar umownych. W przypadku odstąpienia od Umowy przez Generalnego Wykonawcę, Umowa zastrzega także karę umowną na rzecz Podwykonawcy w wysokości 10% wartości wynagrodzenia szacunkowego, o którym powyżej.

Umowa zrealizowana zgodnie z ustalonymi terminami.

6.5.3.2. Umowy o podwykonawstwo, w ramach których Emitent zlecił wykonanie robót budowlanych podmiotom zewnętrznym

Tabela 27. Zestawienie Umów o podwykonawstwo

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	LIMBEX	07/04/2008/01	07.04.2008r.	30.09.2008r. (umowa została zrealizowana)	bud. A - roboty budowlane (stan zero budynków A,B,C)	910 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	LIMBEX	Aneks	20.07.2009r.	30.09.2009r. (umowa została zrealizowana)	bud. A - roboty budowlane (stan zero budynków A,B,C)	819 000,00 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Robertos	04/11/2009/02	04.11.2009r.	15.06.2010r.	roboty budowlane - ogrodzenie, ślusarka bud. A	194 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Robertos	16/06/2009/04	16.06.2009r.	30.06.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie ogrodzenia	44 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Robertos	Aneks	24.08.2009r.	30.06.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie ogrodzenia	97 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Robertos	16/06/2009/03	16.06.2009r.	05.09.2009r. (umowa została zrealizowana)	ślusarka stalowa bud. B	109 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Tanzanit	06/10/2009/01	06.10.2009r.	16.06.2010r.	roboty budowlane bud. A	2 900 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Profit	06/08/2009/02	06.08.2009r.	23.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie okładzin klatek schodowych, malowanie, ocieplenie strop bud. B	162 500,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	El-Mart	06/07/2009/04	06.07.2009r.	21.08.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie posadzek w budynku mieszkalnym z garażami bud. B	90 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	El-Mart	06/07/2009/03	06.07.2009r.	31.07.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie tynków wewnętrznych bud. B	270 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	PORTO	Aneks	14.09.2009r.	03.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż drzwi technicznych stalowych i ppoż bud. B	50 233,50 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	PORTO	11/09/2009/02	11.09.2009r.	03.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż drzwi wejściowych do mieszkań bud. B	46 200,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Profit	06/07/2009/02	06.07.2009r.	31.08.2009r. (umowa została zrealizowana)	elewacja bud. B	270 000,00 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Edach	17/06/2009/06	17.06.2009r.	10.07.2009r. (umowa została zrealizowana)	pokrycie dachu bud. B	185 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Inwent	02/06/2009/01	02.06.2009r.	20.06.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej bud. B	85 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Trakt	11/09/2009/04	11.09.2009r.	15.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe bud. B	181 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Robertos	02/04/2009/01	02.04.2009r.	07.05.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie ślusarki stalowej	140 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	LIMBEX	20/03/2009/02	19.03.2009r.	26.06.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty murowe bud. B	512 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	BUD-MAR	23/12/2008/06	23.12.2008r.	20.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	ułożenie gresów bud. C	70 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Abramowicz	umowa o roboty budowlane	03.02.2009r.	19.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane bud. B	95 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	NETTER	30/12/2008/06	30.12.2008r.	10.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż stolarki	31 879,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	AMG	11/12/2008/02	11.12.2008r.	15.01.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie ślusarki stalowej	210 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Edach	01/12/2008/05	22.12.2008r.	01.12.2009r. (umowa została zrealizowana)	ocieplenie stropu garażu bud. C	100 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Edach	01/12/2008/04	01.12.2008r.	15.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie posadzek w budynku mieszkalnym z garażami bud. C	150 000,00 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	INWENT	20/11/2008/05	03.11.2008r.	17.12.2008r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej i wentylacji bud. C	120 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	TRAKT	03/11/2008/04	03.11.2008r.	28.11.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe bud. C	200 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Edach	03/11/2008/03	03.11.2008r.	05.12.2008r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie dachu bud. C	265 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	El Mart	03/11/2008/02	03.11.2008r.	23.01.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie elewacji bud. C	400 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	El Mart	Aneks nr 1/2009 do um 03/11/2008/02 z dn 03.11.2008	01.03.2009r.	(umowa została zrealizowana)	roboty budowlano montażowe	
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Edach	Aneks nr 1/2009 do um 03/11/2008/03 z dn 03.11.2008	05.12.2008r.	(umowa została zrealizowana)	roboty budowlano montażowe	28 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	Monitor Polska	086/DM/2008	09.10.2008r.	30.05.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż dźwigów hydraulicznych	451 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	LIMBEX	07/04/2008/01	07.04.2008r.	29.11.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane (stan zero budynków A,B,C)	3 340 000,00 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	TYC	008020841/T/2008	02.04.2008r.	04.11.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	19 395 787,50 zł
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	TYC	Aneks 1/2008 do um 008020841/T/2008 z dn 02.04.2008	31.07.2008r.	30.05.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	16 964 517,32 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z parkingami podziemnymi przy ul. Dunikowskiego 17-19 w Lublinie	TYC	Aneks 2/2008 do um 008020841/T/2008 z dn 02.04.2008	16.10.2008r.	30.05.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	11 698 006,51 zł
Nalkowskich 103	Aspol	39/2009	25.11.2009r.	18.12.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i uruchomienie węzła kompaktowego c.o./c.w	29 500,00 zł
Budynek mieszkalny w Kraśniku Fabrycznym ul. Popieluszki 1A	EDACH	27/07/2009/06	27.07.2009r.	01.09.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe	53 336,48 zł
Budowa osiedla mieszkalnego w Lublinie przy ul. Willowej/Poligonowej	DERHAN Polska	07/12/2009/01	07.12.2009r.	15.12.2010r.	roboty budowlane	5 094 800,00 zł
Budowa osiedla mieszkalnego w Lublinie przy ul. Willowej/Poligonowej	Energopol Lublin	16/10/2009/03	16.10.2009r.	30.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie sieci wodociągowej zasilającej	90 000,00 zł
Baza dydaktyczna i badawcza niezbędna do powstania i rozwoju kierunku Inżynieria Środowiska na Wydziale Zamiejscowym Nauk o Społeczeństwie KUL w Stalowej Woli	GAZIMEX	12/10/2009/02	12.10.2009r.	15.10.2010r.	roboty budowlane	13 000 000,00 zł
Budowa sieci kanalizacji sanitarnej dla ul. Chełmskiej i Złotej w Rejowcu Fabrycznym długości 7982mb III etap	DELFIN	29/06/2009/09	29.06.2009r.	20.10.2010r.	sieć kanalizacji sanitarnej	2 535 990,84 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	DELFIN	31/07/2009/09	31.07.2009r.	15.07.2010r.	roboty budowlane branża sanitarna	925 000,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	ELPOMIAR	20/10/2009/06	20.10.2009r.	20.03.2011r.	branża elektryczna bud. D i E	579 400,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	ELPOMIAR	20/08/2009/05	20.08.2009r.	20.05.2011r.	branża elektryczna bud. A,B,C + D,E (oświetlenie terenu)	1 069 200,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	ELEKTRA	05/08/2009/01	05.08.2009r.	31.08.2009r. (umowa została zrealizowana)	branża elektroenergetyczna	385 000,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	INWESTBUDO WA	06/07/2009/01	06.07.2009r.	20.12.2010r.	roboty budowlane BUD. A,B,C	15 198 111,75 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	Energopol Lublin	17/07/2009/05	17.07.2009r.	20.07.2010r.	wykonanie sieci kanalizacji sanitarnej i deszczowej wraz z przyłączami	1 320 000,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	INWESTBUDO WA	11/09/2009/03	11.09.2009r.	30.03.2011r.	roboty budowlane BUD. D i E	9 100 000,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	Energopol Lublin	11/06/2009/01	11.06.2009r.	15.06.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie sieci wodociągowej	135 000,00 zł
Zespół Budynków Mieszkalno-Usługowych położonych w Lublinie przy ul. Wileńskiej/Głębokiej	Świst usługi zmechanizowane	02/02/2009/01	02.02.2009r.	16.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	198 000,00 zł
Budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Nowy Świat w Lublinie	Robertos	04/11/2009/01	04.11.2009r.	27.11.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie ogrodzenia	16 000,00 zł
Budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Nowy Świat w Lublinie	Drog-Bud	15/10/2009/02	15.10.2009r.	06.11.2009r. (umowa została zrealizowana)	element małej architektury	19 000,00 zł
Budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Nowy Świat w Lublinie	ELPOMIAR	16/06/2009/07	16.06.2009r.	30.09.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	320 000,00 zł
Budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Nowy Świat w Lublinie	ZOSTA	14/05/2009/02	14.05.2009r.	31.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe	319 812,30 zł
Budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Nowy Świat w Lublinie	INWESTBUDO WA	15/03/2009/01	19.03.2009r.	15.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	2 850 000,00 zł
Budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Nowy Świat w Lublinie	LIMBEX	24/11/2008/06	24.11.2008r.	28.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	538 000,00 zł
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	Trakt	21/09/2009/05	21.09.2009r.	28.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe	200 000,00 zł
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	DELFIN	10/06/2009/08	10.06.2009r.	16.07.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji sanitarnych	33 758,94 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	Henpol	16/06/2009/05	16.06.2009r.	27.11.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	1 437 479,75 zł
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	Wschód	16/07/2009/04	06.07.2009r.	30.10.2010r.	roboty budowlane	2 602 042,62 zł
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	Elektro-Art.	26/06/2009/06	26.06.2009r.	03.08.2010r.	wykonanie instalacji elektrycznych	510 348,59 zł
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	NKL-Instal	26/06/2009/05	26.06.2009r.	30.08.2010r.	wykonanie instalacji teletechnicznych	185 924,97 zł
Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne dla Szpitala Neuropsychiatrycznego w Lublinie ul. Abramowicka 2	LIMBEX	07/04/2008/02	07.04.2008r.	31.05.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	308 660,22 zł
Budowa Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	KMD	Aneks do um. Z dn. 09.03.2009	15.05.2009r.	31.05.2009r. (umowa została zrealizowana)		17 725,00 zł
Budowa Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Instalator	-	16.01.2009r.	28.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie lokalówek wody	5 800,00 zł
Budowa Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Fides	-	16.01.2009r.	28.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie lokalówek wody	13 425,00 zł
Budowa Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Instal	8/05/2008	20.05.2008r.	15.07.1008r. (umowa została zrealizowana)	instalacja gazów medycznych	145 156,83 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Budowa Sali gimnastycznej przy I Liceum Ogólnokształcącym w Radzynie Podlaskim	Hydro-Gaz	16/10/2009/04	16.10.2009r.	30.07.2010r.	roboty dodatkowe - roboty sanitarne	526 252,76 zł
Budowa budynku Sądu Rejonowego Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego	Klima-Went	17/04/2009/04	17.04.2009r.	20.04.2011r.	instalacja wentylacji mechanicznej i klimatyzacji	625 000,00 zł
Budowa budynku Sądu Rejonowego Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego	INSAT	05/02/2009/01	05.02.2009r.	20.04.2011r.	wykonanie instalacji c.o. wod-kan, węzła cieplnego	918 681,65 zł
Budowa budynku Sądu Rejonowego Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego	ELPOMIAR	24/11/2008/07	24.11.2008r.	20.04.2011r.	instalacje elektryczne	3 235 500,00 zł
Budowa budynku Sądu Rejonowego Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego	DELFIN	24/11/2008/08	20.11.2008r.	12.12.2010r.	wykonanie instalacji sanitarnych	450 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	GAZIMEX	05/03/2009/03	05.03.2009r.	24.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji sanitarnych	175 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Stanpoż	06/04/2009/02	06.04.2009r.	30.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie zabezpieczeń przeciwpożarowych	50 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Klima Went	10/02/2009/03	10.02.2009r.	30.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji sanitarnych	202 142,58 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Mega Therm	10/02/2009/02	10.02.2009r.	15.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji sanitarnych	300 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	E-media/Ztom Coral	Aneks do um. 13/01/2009/01	23.02.2009r.	(umowa została zrealizowana)	wykonanie automatyki sterowania (wentylacja)	3 445 771,61 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	E-media/Ztom Coral	Aneks do um. 20/01/2009/01	20.03.2009r.	15.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji elektrycznych	2 891 809,57 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	E-media/Ztom Coral	20/01/2009/01	20.01.2009r.	15.04.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji elektrycznych	2 903 037,53 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Zymetric	Aneks nr 3 do um z dn 28.11.2008	11.05.2009r.	(umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż urządzeń klimatyzacyjnych	17 856,80 Euro

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Zymetric	-	28.11.2008r.	28.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż urządzeń klimatyzacyjnych	604 900,00 Euro
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Zymetric	Aneks nr 1 do um z dn 28.11.2008	28.11.2008r.	28.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	dostawa i montaż urządzeń klimatyzacyjnych	579 000,00 Euro
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	Aneks nr 3 do um. 16/07/2008/02 z dn 16.07.2008	05.03.2009r.	(umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji tryskaczowej	-
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	Aneks nr 2 do um. 16/07/2008/02 z dn 16.07.2008	29.01.2009r.	(umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji tryskaczowej	2 038 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	16/07/2008/02	16.07.2008r.	(umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji tryskaczowej	1 961 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	Aneks nr 2 do um. 10/12/2008/01 z dn 10.12.2008	25.03.2008r.	(umowa została zrealizowana)	instalacja wentylacji mechanicznej i klimatyzacji	5 880 980,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	Aneks nr 1 do um. 10/12/2008/01 z dn 10.12.2008	20.12.2008r.	(umowa została zrealizowana)	instalacja wentylacji mechanicznej i klimatyzacji	4 810 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	31/10/2008/05	31.10.2008r.	(umowa została zrealizowana)	instalacja wentylacji mechanicznej i klimatyzacji	1 123 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	10/12/2008/01	10.12.2008r.	(umowa została zrealizowana)	instalacja wentylacji mechanicznej i klimatyzacji	4 810 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	31/10/2008/07	31.10.2008r.	(umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji grzewczo chłodniczej	630 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	RS Klimatech	16/07/2008/04	31.10.2008r.	(umowa została zrealizowana)	instalacja wentylacji mechanicznej i klimatyzacji	1 583 000,00 zł
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	Klima Went	6/2008	01.09.2008r.	(umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	-
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	ELPOMIAR	Aneks do um 04/03/2008/01 z dn 04.03.2008	28.04.2008r.	(umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	-

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Budowa Galerii Handlowej Olimp IV położonej przy ul. Spółdzielczości Pracy 36 w Lublinie	ELPOMIAR	04/03/2008/01	04.03.2008r.	01.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	8 424 844,00 zł
Budowa przy zespole budynków SPSK Nr 1 w Lublinie ul. Staszica 16.	Abramowicz Budownictwo	15/04/2009/04	15.04.2009r.	15.05.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	48 573,40 zł
Budowa przy zespole budynków SPSK Nr 1 w Lublinie ul. Staszica 16.	Trakt	15/04/2009/03	15.04.2009r.	15.06.2009r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe	354 993,77 zł
Budowa przy zespole budynków SPSK Nr 1 w Lublinie ul. Staszica 16.	ELPOMIAR	05/05/2008/01	05.05.2008r.	30.06.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	136 265,74 zł
Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w Turce - etap III	DELFIN	26/01/2009/06	26.01.2009r.	14.08.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie kanalizacji sanitarnej	370 000,00 zł
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	AMG	28/07/2008/03	28.07.2009r.	06.10.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie konstrukcji stalowych	243 860,01 zł
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	ELPOMIAR	28/01/2009/07	28.07.2008r.	28.05.2010r.	wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej, oddymiania, klimatyzacji	330 000,00 zł
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	Hydro-Gaz	28/01/2009/05	28.01.2009r.	28.05.2011r.	roboty sanitarne	1 626 694,03 zł
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	ELPOMIAR	28/01/2009/03	28.07.2008r.	28.11.2010r.	roboty elektryczne	820 000,00 zł
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	ELPOMIAR	28/01/2009/04	28.07.2008r.	28.11.2010r.	roboty elektryczne	730 000,00 zł
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	Pol Bud	Aneks Nr 1/2009 do um. 28/01/2009/02 z dn 28.01.2009	30.11.2009r.	28.05.2011r.	roboty budowlane, konstrukcja stalowa	4 580 000,00 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie.	Pol Bud	28/01/2009/02	28.01.2009r.	28.05.2011r.	roboty budowlane	4 500 000,00 zł
Budynek Wojewódzkiego Ośrodka Ruchu Drogowego w Lublinie	DSP	-	22.01.2009r.	02.02.2009r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie posadzek	22 000,00 zł
Budynek Wojewódzkiego Ośrodka Ruchu Drogowego w Lublinie	LIMBEX	03/10/2008/01	09.10.2008r.	15.12.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	650 000,00 zł
Przebudowa budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej Politechniki Lubelskiej przy ul. Nadbystrzyckiej 40 w Lublinie	IGE	30/10/2008/03	30.10.2008r.	15.03.1010r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	7 648 753,50 zł
Roboty sanitarne w kolonii Świdnik Mały	DELFIN	02/08/2008/04	02.08.2008r.	01.11.2009r, (umowa została zrealizowana)	wykonanie kanalizacji sanitarnej	1 698 849,71 zł
Budowa kanalizacji sanitarnej z sięgaczami oraz kanalizacji deszczowej z poziomu terenu i dachu projektowanego budynku w okolicy ul. Dożynkowej w Lublinie	DELFIN	06/2008/02	06.10.2008r.	28.11.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty sanitarne	575 977,48 zł
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18a w Lublinie wraz z instalacjami wewnętrznymi, przyłączami, zagospodarowaniem terenu	ZOSTA	D20/10.2008/01	10.10.2008r.	25.11.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty drogowe	199 955,28 zł
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18a w Lublinie wraz z instalacjami wewnętrznymi, przyłączami, zagospodarowaniem terenu	LIMBEX	02/02/2008/02	07.02.2008r.	30.09.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	3 631 251,98 zł
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego w Kraśniku przy ul. Popieluszki 1a	Hydro-Gaz	27/05/2008/04	27.05.2008r.	14.11.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty sanitarne	499 361,58 zł
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego w Kraśniku przy ul. Popieluszki 1a	ELPOMIAR	27/05/2008/03	27.05.2008r.	24.11.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	295 000,00 zł
Rozbiórka wraz z fundamentami budynku produkcyjnego i kotłowni w obiekcie po byłej piekarni położonej przy ul. Niepodległości w Kraśniku	POTRĘC	23/05/2008/02	23.05.2008r.	20.06.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty budowlane	130 000,00 zł

Inwestycja	Podwykonawca	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia robót	Zakres robót	Wartość robót netto
Wykonanie instalacji sanitarnych i elektrycznych w budynku mieszkalnym wielorodzinnym w Lublinie przy ul. Organowej	Klima-Went	13/03/2008/02	13.03.2008r.	15.06.2008r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej	164 817,17 zł
Budowa zespołu mieszkalno-garażowego przy ul. Jagodowej w Lublinie	ELPOMIAR	05/03/2008/03	05.03.2008r.	30.04.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	32 000,00 zł
Budowa zespołu mieszkalno-garażowego przy ul. Jagodowej w Lublinie	ELPOMIAR	01/02/2008/02	05.02.2008r.	30.04.2008r. (umowa została zrealizowana)	roboty elektryczne	176 400,00 zł
Budowa Centrum Handlowego Felicity	DELFIN	Aneks nr 1 do um 1/FEL/8200/2008	15.02.2008r.	(umowa została zrealizowana)		
Budowa Centrum Handlowego Felicity	DELFIN	Aneks nr 2 do um 1/FEL/8200/2008	03.03.2008r.	12.05.2008r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie tymczasowego placu budowy wod kan i docelowego wod kan	453 518,65 zł
Budowa Centrum Handlowego Felicity	DELFIN	Aneks nr 3 do um 1/FEL/8200/2008	14.03.2008r.	20.05.2008r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie tymczasowego placu budowy wod kan i docelowego wod kan	444 506,12 zł
Budowa Centrum Handlowego Felicity	DELFIN	1/FeL/8200/2008	15.02.2008r.	30.04.2008r. (umowa została zrealizowana)	wykonanie tymczasowego placu budowy wod kan i docelowego wod kan	368 023,20 zł

6.5.4. Umowy ubezpieczenia

Tabela 28. Umowy ubezpieczenia

Data	Ubezpieczyciel	Okres Ubezpieczenia	Kwota Ubezpieczenia	Przedmiot Ubezpieczenia
25.02.2009r.	ERGO HESTIA	03.03.2009r.- 02.03.2010 r.	5.000.000 zł.	<ul style="list-style-type: none"> - OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia, - Sublimit na szkody wyrządzone przez podwykonawców osób objętych ubezpieczeniem: 1.000.000 zł za jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia - Sublimit na szkody wyrządzone przez pojazdy niepodlegające obowiązkowemu ubezpieczeniu OC: 300.000,00 zł na jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia - Sublimit na szkody w nieruchomościach osób trzecich, z których osoby objęte ubezpieczeniem korzystały na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innego pokrewnego stosunku prawnego: 500.000,00 zł na jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia -Sublimit na szkody powstałe po wykonaniu pracy lub usługi wyniku z nienależytego wykonania zobowiązania: 500.000,00 zł - Sublimit na szkody wynikłe z działania środków wybuchowych, fajerwerków, młotów pneumatycznych, hydraulicznych, kafarów, szkody wyrządzone w środkach transportu podczas prac ładunkowych; szkody wyrządzone w podziemnych instalacjach lub urządzeniach w czasie wykonywania prac lub usług przez osoby objęte ubezpieczeniem: po 200.000,00 zł na jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia - Franszyza redukcyjna na szkody rzeczowe dla kl. 003, kl. 007: 1.000,00 zł - Franszyza redukcyjna na szkody rzeczowe wyrządzone przez podwykonawców osób objętych ubezpieczeniem; szkody wyrządzone w podziemnych instalacjach lub urządzeniach w czasie wykonywania prac lub usług przez osoby objęte ubezpieczeniem: 1.000,00 zł - Franszyza redukcyjna za szkody rzeczowe powstałe po wykonaniu pracy lub usługi wyniku z nienależytego wykonania zobowiązania: 5% nie mniej niż 1.000,00 zł - Franszyza redukcyjna na szkody wynikłe z działania środków wybuchowych, fajerwerków, młotów pneumatycznych, hydraulicznych, kafarów, szkody wyrządzone w środkach transportu podczas prac ładunkowych:10% nie mniej niż 1.000,00 zł.
	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	16.02.2009r.- 15.02.2010r.	38.300,00 zł	- Ubezpieczenie OC, AC, NW pojazdu Chrysler Grand Voyager 2004

Data	Ubezpieczyciel	Okres Ubezpieczenia	Kwota Ubezpieczenia	Przedmiot Ubezpieczenia
23.02.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	28.02.2009r.- 27.02.2010r.	5.000.00 zł.	- Ubezpieczenie NW
05.05.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	18.05.2009r.- 17.05.2010r.	5.000,00 zł.	- Ubezpieczenie NW
08.05.2009r.	COMPENSA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	11.05.2009r.- 10.05.2010r.	4.500.000 zł. 50.000 zł.	-Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku
02.06.2009r.	ERGO HESTIA	02.06.2009r.- 01.06.2010r.	150.000,00 zł.	Koparko- ładowarka (kołowa) CASE 685 SR, nr nadwozia: N6GH5247/00298099, rok produkcji: 2006. Miejsce ubezpieczenia: teren budowy zgodnie z realizacją umów.
02.06.2009r.	ERGO HESTIA	02.06.2009r.- 01.06.2010r.		- Ubezpieczenie OC
29.06.2009r.	ERGO HESTIA	03.03.2009r.- 02.03.2009r.	12.000.000 zł.	Rodzaj prowadzonej działalności: budownictwo ogólne, usługi sanitarne i elektryczne. Z zakresu ubezpieczenia wyłączone są szkody powstałe w związku z budową infrastruktury kolejowej, statków, tam, tuneli oraz prowadzeniem jakichkolwiek prac podwodnych.
07.10.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	23.10.2009r.- 22.10.2009r.	26.000,00 zł. 5.000,00 zł	AC (AUTO CASCO) OKNW (Następstw Nieszczęśliwych Wypadków Kierowców i Pasażerów)
07.10.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	12.10.2009r.- 11.10.2010r.		
07.10.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	30.10.2009r.- 29.10.2010r.	5.000,00 zł.	OKNW
07.10.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	23.10.2009r.- 22.10.2010r.	26.000,00 zł. 5.000,00 zł.	AC OKNW

Data	Ubezpieczyciel	Okres Ubezpieczenia	Kwota Ubezpieczenia	Przedmiot Ubezpieczenia
10.11.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	15.11.2009r.- 14.11.2010r.	5.000,00 zł.	AC OKNW
12.11.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	28.11.2009r.- 27.11.2010r.	15.500,00 zł 5.000.00 zł.	AC OC, KASSI OKNW
18.01.2010r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	20.01.2010r.- 19.01.2011r.	26.200,00 zł. 5.000,00 zł.	AC OC, KASSI OKNW
05.05.2009r.	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	11.05.2009r.- 10.05.2010r.	21.500,00 zł. 5.000,00 zł.	AC OKNW OC

6.5.5. Umowy Konsorcjum

Umowa Konsorcjum z dnia 15 października 2007r.

W dniu 15 października 2007r. w Lublinie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol – Lublin” S.A. z siedzibą w Lublinie oraz spółką „Wodrol” S.A. z siedzibą w Rzeszowie została zawarta Umowa – Konsorcjum („Umowa”).

Celem Umowy było współdziałanie stron w przygotowaniu i złożeniu wniosku do udziału w postępowaniu przetargowym w związku z zamiarem realizacji inwestycji pn. „Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – „Jesówka”, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, Osiedle Orężna – etap III” – część 2 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Żabieniec i Jastrzębie – etap II”, („Inwestycja”).

Ponadto, Strony zobowiązały się do solidarnej odpowiedzialności prawnej za wypełnienie wszystkich podjętych w ramach realizacji przedmiotu zamówienia robót i zobowiązań kontraktowych, niezależnie od procentowego lub rzeczowego określenia ich udziału w Umowie Konsorcjum. Strony zobowiązały się także do pozostawania w Konsorcjum przez cały okres realizacji Inwestycji oraz okresu gwarancji i rękojmi.

Zgodnie z ustaleniami Emitent wykona 25% całego zakresu robót.

Ustalono, że szczegółowe zasady współpracy przy realizacji Inwestycji strony, o ile zajdzie taka konieczność, określą odrębnym porozumieniem po wygraniu przetargu.

W dniu 26 marca 2008r. a następnie w dniu 02 i 03 września 2008r. w Rzeszowie, pomiędzy stronami Umowy Konsorcjum zostały zawarte Umowy Szczegółowe – Porozumienia – określające zakres robót przydzielony każdej ze stron.

Umowa Konsorcjum z dnia 10 września 2008r.

W dniu 10 września 2008r. w Lublinie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Lider”) oraz spółką „Henpol” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zawarta Umowa – Konsorcjum („Umowa”). Celem Umowy było współdziałanie stron w przygotowaniu i złożeniu wspólnej oferty oraz zrealizowanie przedmiotu zamówienia - w związku z zamiarem realizacji wspólnej inwestycji pn. „Budowa Sądu Rejonowego i Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podlaskim („Inwestycja”) w ramach przetargu organizowanego przez Sąd Okręgowy w Lublinie („Zamawiający”).

W związku z zawartą Umową strony zobowiązały się podjąć wszelkie konieczne czynności niezbędne do wygrania przetargu.

Ponadto, Strony zobowiązały się do solidarnej odpowiedzialności prawnej za wypełnienie wszystkich podjętych w ramach realizacji przedmiotu zamówienia robót i zobowiązań kontraktowych, niezależnie od procentowego lub rzeczowego określenia ich udziału w Umowie Konsorcjum. Strony zobowiązały się także do pozostawania w Konsorcjum przez cały okres realizacji Inwestycji oraz okresu gwarancji i rękojmi.

Zgodnie z ustaleniami, Emitent w przypadku wygrania przetargu będzie wykonawcą robót sanitarnych, instalacji elektrycznych silno i słaboprądowych oraz sieci zewnętrznych.

Przewidziano, że strony uczestniczą w zyskach bądź stratach związanych z wykonywaniem przedmiotu zamówienia proporcjonalnie wartości wykonywanych robót z tym zastrzeżeniem, że w przypadku gdy strata zostanie wyrządzona z wyłącznej winy jednej ze stron wówczas ponosić będzie ona odpowiedzialność za tę stratę w pełnej wysokości.

Ustalono, że szczegółowe zasady współpracy przy realizacji Inwestycji strony, o ile zajdzie taka konieczność, określą odrębnym porozumieniem po wygraniu przetargu.

Umowa Konsorcjum z dnia 20 lipca 2009r.

W dniu 20 lipca 2009r. w Lublinie pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Lider”) została zawarta Umowa - Konsorcjum („Umowa”).

Celem Umowy było współdziałanie stron w postępowaniu przetargowym oraz realizacja inwestycji pn.: „Budowa Sali gimnastycznej przy I Liceum Ogólnokształcącym w Radzynie Podlaskim” („Inwestycja”) dla Powiatu Radzyńskiego („Zamawiający”).

Strony postanowiły, iż Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania, a wygasa w przypadku wyboru przez Zamawiającego oferty innej niż Konsorcjum bądź w przypadku wyboru przez Zamawiającego oferty Konsorcjum – po całkowitym zrealizowaniu i rozliczeniu Inwestycji, nie wcześniej niż upływ terminu udzielonych zamawiającemu rękojmi i gwarancji.

Strony ustaliły, iż uczestniczą w zyskach bądź startach związanych z wykonaniem przedmiotu zamówienia proporcjonalnie do wartości wykonanych robót, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy strata zostanie wyrządzona z wyłącznej winy jednej ze Stron, wówczas ponosić ona będzie odpowiedzialność za tę stratę w pełnej wysokości.

Zgodnie z Umową strony ustaliły, że Emitent wykona roboty sanitarne i elektryczne (wewnętrzne i przyłącza).

Ponadto, Strony zobowiązały się do solidarnej odpowiedzialności prawnej za wypełnienie wszystkich podjętych w ramach realizacji przedmiotu zamówienia robót i zobowiązań kontraktowych, niezależnie od procentowego lub rzeczowego określenia ich udziału w niniejszej Umowie oraz do pozostania w konsorcjum przez cały okres realizacji Inwestycji oraz okres gwarancji i rękojmi.

Ustalono, że szczegółowe zasady współpracy przy realizacji Inwestycji strony, o ile zajdzie taka konieczność, określą odrębnym porozumieniem po wygraniu przetargu.

Zgodnie z Porozumieniem do Umowy Konsorcjum z dnia 24 sierpnia 2009r. zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie a Emitentem ustalono wynagrodzenie Emitenta w wysokości 681.455,90 zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć złotych

dziewięćdziesiąt dziewięć groszy.) + VAT.

Umowa Konsorcjum z dnia 27 lipca 2009r.

W dniu 27 lipca 2009r. w Lublinie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Lider”), Przedsiębiorstwem Wielobranżowym „SANITEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie („Partner”) oraz Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym WAMACO Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („Partner”) została zawarta Umowa - Konsorcjum („Umowa”). Celem Umowy było współdziałanie stron w przygotowaniu i złożeniu wspólnej oferty oraz zrealizowanie inwestycji pod nazwą: „Wykonanie czynności niezbędnych do uzyskania decyzji – pozwolenia na użytkowanie bloków 1A, 1E, 1G i 1H Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie” („Inwestycja”) dla Lubelskiej Wojewódzkiej Dyrekcji Inwestycji („Zamawiający”).

Strony postanowiły, iż niniejsza Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania, a wygasa w przypadku wyboru przez Zamawiającego oferty innej niż Konsorcjum bądź w przypadku wyboru przez Zamawiającego oferty Konsorcjum – po całkowitym zrealizowaniu i rozliczeniu Inwestycji, nie wcześniej niż upływ terminu udzielonych zamawiającemu rękojmi i gwarancji.

Zgodnie z ustaleniami, Emitent w przypadku wygrania przetargu wykona uruchomienie i regulację wentylacji w bloku 1H, ponowne próby na instalacjach sanitarnych i gazów medycznych, stacji uzdatniania wody, sterylizatorni, DSO wraz z wykonaniem pomiarów i regulacji do wartości projektowanych i szkoleniem obsługi.

Strony ustaliły, iż uczestniczą w zyskach bądź startach związanych z wykonaniem przedmiotu zamówienia proporcjonalnie do wartości wykonanych robót, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy strata zostanie wyrządzona z wyłącznej winy jednej ze Stron, wówczas ponosić ona będzie odpowiedzialność za tę stratę w pełnej wysokości.

Ponadto, Strony zobowiązały się do solidarnej odpowiedzialności prawnej za wypełnienie wszystkich podjętych w ramach realizacji przedmiotu zamówienia robót i zobowiązań kontraktowych, niezależnie od procentowego lub rzeczowego określenia ich udziału w niniejszej Umowie oraz do pozostania w konsorcjum przez cały okres realizacji Inwestycji oraz okres gwarancji i rękojmi.

Ustalono, że szczegółowe zasady współpracy przy realizacji Inwestycji strony, o ile zajdzie taka konieczność, określą odrębnym porozumieniem po wygraniu przetargu.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie – w przypadku Emitenta, który jest częścią grupy

Grupa Emitenta składa się z Emitenta, podmiotu dominującego, podmiotów powiązanych oraz podmiotu zależnego. W ramach grupy Emitent jest głównym podmiotem prowadzącym działalność budowlaną i instalacyjną. Podmiotem dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu definicji zawartej w art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych jest akcjonariusz Pan Witold Matacz, który posiada bezpośrednio 4.104.000 (słownie: cztery miliony sto cztery tysiące) akcji stanowiących 81,8% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 7.797.600 (słownie: siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset) głosów, co stanowi 81,8% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Podmiotem powiązany z Emitentem jest spółka Korporacja Budowlana – Lublin S.A. w Lublinie, w której Emitent posiada 2.000.000 akcji, stanowiących 20% kapitału zakładowego tej spółki i dających prawo do 20% głosów na walnym zgromadzeniu. Kapitał zakładowy spółki powiązanej wynosi 1.000.000 zł i został w całości pokryty wkładami pieniężnymi. Korporacja Budowlana – Lublin S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000293649.

Głównym przedmiotem działalności spółki powiązanej są usługi budowlane, a także prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej oraz transportowej. Swoim obszarem działania spółka obejmuje wschodnią i centralną Polskę, jej celem jest aktualnie pozyskiwanie i realizacja kontraktów w zakresie inwestycji budowlanych.

Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Jaworski jest jednocześnie jednym z trzech członków Rady Nadzorczej spółki Korporacja Budowlana – Lublin S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi także spółki powiązane osobowo z Panem Witoldem Mataczem, Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jednocześnie największym akcjonariuszem Emitenta (81,8%) Pan Witold Matacz posiada 100% udział w spółce Energopol – Lublin S.A. oraz 91% udziałów w spółce Limbex Sp. z o.o.

Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Jaworski jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki Energopol – Lublin S.A.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

W strukturze Grupy Emitenta występuje jeden podmiot zależny Emitenta spółka „Interbud – Willowa” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Emitent posiada 100 udziałów w spółce „Interbud – Willowa” Spółka z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego, co stanowi również 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

„Interbud – Willowa” sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000283237

7.2.1. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent posiada 2.000.000 akcji w spółce Korporacja Budowlana – Lublin S.A. w Lublinie, stanowiących 20% kapitału zakładowego, co stanowi również 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Korporacja Budowlana – Lublin S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000293649.

Emitent posiada 300 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w spółce Lubelski Rynek Hurtowy S.A. w Lublinie, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego, co stanowi 0,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Emitent nie posiada akcji i udziałów w innych przedsiębiorstwach poza wyżej wymienionymi.

8. Środki trwałe

8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

W niniejszym punkcie opisane zostały środki trwałe Emitenta, które zostały zakwalifikowane jako istotne ze względu na kryterium znaczenia danego środka dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej. Do kategorii znaczących aktywów trwałych Emitenta zostały zaliczone m.in. nieruchomości Emitenta. Nieruchomości te zostały zestawione wraz z podaniem ich tytułów prawnych, obciążeń oraz przeznaczenia w podpunktach 8.1.1 – 8.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego. Do kategorii środków trwałych Emitenta należy zaliczyć również ruchomości, których wykaz został przedstawiony w punkcie 8.1.4 Dokumentu Rejestracyjnego oraz ruchomości będące przedmiotem leasingu w punkcie 8.1.5. Dokumentu Rejestracyjnego.

8.1.1. Zestawienie istotnych istniejących nieruchomości stanowiących środki trwałe Emitenta położone na terenie Lublina

Tabela 29. Zestawienie nieruchomości Emitenta - Lublin

L.p.	Lokalizacja	Tytuł prawny	Pow.	Obciążenia	Przeznaczenie
1	Lublin, ul. Turystyczna 36 LU11/00112397/5	Użytkowanie wieczyste gruntu i własność budynku stanowiącego odrębną nieruchomość Właściciel Gmina Lublin	3618 m2	1. Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 3.318.000 zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska w Lublinie, 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do do kwoty 1.659.000 zł - na rzecz Banku Ochrony Środowiska w Lublinie	Baza-biurowo-warsztatowa firmy (wg Księgi wieczystej nieruchomości zabudowana budynkiem przetwórci garmażeryjnej i kotłownia
2	Lublin, ul. Turystyczna LU11/00217306/7	Własność	556 m2	1.Hipoteka umowna łączna, zwykła do kwoty 3.318.000 zł - na rzecz Banku Ochrony Środowiska oddział w Lublinie 2.Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 1.659.000 zł - na rzecz Banku Ochrony Środowiska w Lublinie	Baza-biurowo-warsztatowa firmy (wg. Księgi wieczystej tereny różne)
3	Lublin, ul. Morelowa LU11/00104062/7	Własność	1250 m2	Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 20.000 zł na rzecz Banku Spółdzielczego oddział w Lublinie	Działalność firmy
4	Lublin, ul. Droga Męczenników Majdanka 193 LU11/00172156/2	Własność	50.863 m2	1. Hipoteka umowna zwykła do kwoty 1.380.372,80 zł na rzecz BOŚ oddział w Lublinie, 2. Hipoteka umowna kaucyjna na kwotę 540.000 zł na rzecz BOŚ 3. Hipoteka umowna zwykła do kwoty 2.405.736,00 zł na rzecz BOŚ, 4. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 940.700 zł na rzecz BOŚ 5.Hipoteka umowna zwykła do kwoty 444.640 zł na rzecz BOŚ 6. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 173.900 zł na rzecz BOŚ 7. Hipoteka umowna zwykła do kwoty 369.000 zł 8. Hipotek umowna kaucyjna do kwoty 184.500 zł na rzecz BOŚ	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną, teren usług komercyjnych z dopuszczeniem terenów mieszkaniowych, teren usług komercyjnych bez możliwości realizacji dużych obiektów handlowo-usługowych

L.p.	Lokalizacja	Tytuł prawny	Pow.	Obciążenia	Przeznaczenie
5	Lublin, ul. Droga Męczenników Majdanka LU11/00283354/1, umowa zamiany Akt notar. rep A 2692/2008	Własność	5228 m2		Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną, teren usług komercyjnych z dopuszczeniem terenów mieszkaniowych, teren usług komercyjnych bez możliwości realizacji dużych obiektów handlowo-usługowych
6	Dunikowskiego 17 LU11/00177202/5	Własność/ do momentu zbycia/ współdział	4884 m2 własność/ 155,261m2 współwłasność	Dział III służebność gruntowa polegająca na prawie swobodnego przejazdu oraz przechodu przez teren działek gruntu oznaczonych nr 1/34, 2/5 na rzecz każdorazowego właściciela nieruchomości objętej KW nr LU11/00177611/5	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
7	Lublin, w pobliżu ul. Willowej LU11/00280660/8	Własność	3890 m2	umowa przeniesienia własności nieruchomości Rep. A nr 2526/2008, warunkowa umowa sprzedaży Rep. A nr 2417/2008, umowa sprzedaży warunkowej Rep. A nr 2529/2009, umowa przeniesienia udziałów we współwłasności 2693/2009 z 04.08.2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
8	Lublin, w pobliżu ul. Willowej LU11/00271740/7	własność	2800 m2	Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 2.000.000 zł na rzecz BOŚ S.A oddział w Lublinie 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 1.000.000 zł na rzecz BOŚ S.A. oddział w Lublinie	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
9	Lublin, w pobliżu ul. Willowej LU11/00259854/9	Własność	3400 m2	warunkowa umowa sprzedaży Rep. A nr 3269/07, umowa przeniesienia własności oraz ustanowienia Hipotek Rep A nr 3590, umowa zniesienia współwłasności Rep A nr 14538/2007, umowa sprzedaży warunkowej Rep. A nr 2529/2009, umowa przeniesienia udziałów we współwłasności 2693/2009 z 04.08.2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
10	Lublin, ul. Willowa LU11/00098440/7	Własność	3682 m2	umowa sprzedaży warunkowej Rep A nr 2331/2009, umowa przeniesienia własności nieruchomości rolnych Rep A nr 2452/2009,	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
11	Lublin, w pobliżu ul. Willowej LU11/00259850/1	Własność	5725 m2	warunkowa umowa sprzedaży Rep A nr 3261/07, umowa przeniesienia własności oraz ustanowienie hipoteki Rep A 3599/07, umowa sprzedaży warunkowej Rep A 2529/2009, umowa przeniesienia udziałów we współwłasności nieruchomości rolnych 2693/2009 z dnia 04/08/2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,

L.p.	Lokalizacja	Tytuł prawny	Pow.	Obciążenia	Przeznaczenie
12	Lublin, w pobliżu ul Willowej LU11/00124346/0	Własność	3105 m2	1. Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 2.000.000 zł na rzecz BOŚ S.A w Warszawie oddział w Lublinie, w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu umowy kredytowej 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 1.000.000. zł na rzecz BOŚ S. A. oddział w Lublinie	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
13	Lublin, ul. Willowa LU11/00087745/5	Własność	1048 m2	warunkowa umowa sprzedaży Rep A nr 3299/07, umowa przeniesienia własności Rep A nr 3554/07, umowa sprzedaży warunkowej Rep 2529/2009, umowa przeniesienia udziałów we współwłasności 2693/2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
14	Lublin, u w pobliżu ul. Tarasowej LU11/00283661/6	Własność	3159 m2	Hipoteka łączna zwykła do kwoty 2.000.000 zł na rzecz BOŚ S.A w Warszawie oddział w Lublinie, hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.000.000zł na rzecz BOŚ S.A w Warszawie oddział w Lublinie, umowa przeniesieni własności 2452/2009 20.07.2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
15	Lublin, ul. Willowa LU11/00295322/5	Własność	4088 m2	Akt notarialny :umowa przeniesienia udziałów we współwłasności oraz określenie sposobu korzystania z nieruchomości wspólnej Rep. nr 2556/2007, Rep. nr 2463/2007, potwierdzenie umowy sprzedaży warunkowej oraz umowy przeniesienia udziałów we współwłasności nieruchomości rolnej oraz umowa częściowego zniesienia współwłasności nieruchomości rolnej Rep nr 1127/2009, umowa sprzedaży warunkowej Rep. A nr 2529/2009, umowa przeniesienia udziałów we współwłasności nieruchomości rolnych Rep 2693/2009 04/08/2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
16	Lublin, ul Findera nr 64 LU11/00259852/5	Własność	2869 m2	Akt notarialny :umowa przeniesienia własności Rep nr 3545/07, warunkowa umowa sprzedaży Rep 3307/07, umowa sprzedaży warunkowej Rep 2529/2009, umowa przeniesienia udziałów we współwłasności nieruchomości rolnych Rep 2693/2009 04/08/2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
17	Willowa LU11/00164192/7	Własność	41471 m2	Akt notarialny Rep A 3818/2009 z dnia 02.12.2009	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
18	Willowa akt notarialny A Rep 126/2010	Własność	1818 m2		Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,

Źródło: Emitent

8.1.2. Zestawienie istotnych istniejących nieruchomości stanowiących środki trwałe Emitenta położonych w Kraśniku

Tabela 30. Zestawienie nieruchomości Emitenta – Kraśnik

L.p.	Lokalizacja	Tytuł prawny	Pow.	Obciążenia	Przeznaczenie
1	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej LU11/00077710/0	Własność	1403 m2	1. Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 281.480 zł w celu zabezpieczenia wierzytelności z tyt. Umowy kredytowej z dnia 29.08.2007 r. nr 178/08/2007/1144/k/OBR co do kapitału kredytu, 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 110.060 zł w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kosztów i odsetek związanych z zawarciem umowy kredytowej z dnia 29.08.2007r.	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
2	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej LU11/00015680/8	Własność	2292 m2	1. Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 281.480 zł na rzecz BOŚ oddział w Lublinie w celu zabezpieczenia wierzytelności z tyt. Umowy kredytowej z dnia 29.08.2007 r. nr 178/08/2007/1144/k/OBR co do kapitału kredytu, 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 110.060 zł na rzecz BOŚ w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kosztów i odsetek związanych z zawarciem umowy kredytowej z dnia 29.08.2007r.	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
3	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej LU11/00033274/1	Własność	1992 m2	1. Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 281.480 zł na rzecz BOŚ oddział w Lublinie w celu zabezpieczenia wierzytelności z tyt. Umowy kredytowej z dnia 29.08.2007 r. nr 178/08/2007/1144/k/OBR co do kapitału kredytu, 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 110.060 zł na rzecz BOŚ w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kosztów i odsetek związanych z zawarciem umowy kredytowej z dnia 29.08.2007r.	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
4	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej LU11/00077709	Własność	1282 m2	1. Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 281.480 zł na rzecz BOŚ oddział w Lublinie w celu zabezpieczenia wierzytelności z tyt. Umowy kredytowej z dnia 29.08.2007 r. nr 178/08/2007/1144/k/OBR co do kapitału kredytu, 2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 110.060 zł na rzecz BOŚ w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kosztów i odsetek związanych z zawarciem umowy kredytowej z dnia 29.08.2007r.	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,

L.p.	Lokalizacja	Tytuł prawny	Pow.	Obciążenia	Przeznaczenie
5	Kraśnik, obręb Północ przy ul. Aleje Niepodległości LU11/00034204/7	Użytkowanie wieczyste Właściciel Gmina Miasto Kraśnik	5744 m2	1. Hipoteka umowna zwykła do kwoty 678.000 zł na rzecz BOŚ w Warszawie oddział w Lublinie, 2. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 339.000 zł na rzecz BOŚ oddział w Lublinie	Działalność firmy. Nieruchomość zabudowana - budynkiem piekarni mechanicznej, budynkiem usługowym i budynkiem gospodarczym
6	Kraśnik Fabryczny Akt notarialny z dnia 12.03.2008 Rep. A Nr 909/2008	Własność	1531 m2		Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
7	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej Akt Notarialny z dnia 04.10.2007 Rep A Nr 3099/2007	Własność	2335 m2	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 97.200 zł na rzecz BOŚ w Warszawie, oddział w Lublinie tytułem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu umowy kredytowej 549/12/2007/1144/OBR	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
8	Kraśnik, obręb Zachód Akt notarialny z dnia 26.07.2007 Rep. A Nr 2310/2007	Własność	2574 m2	1. Hipoteka umowna zwykła w kwocie 147.000 zł na rzecz BOŚ w Warszawie oddział w Lublinie zabezpieczająca spłatę kapitału kredytu , 2. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 57.500 zł na rzecz BOŚ oddział w Lublinie zabezpieczająca spłatę odsetek od kredytu (umowy kredytowej 85/07/K/O), 3. Hipoteka umowna zwykła w kwocie 195.000 zł j hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 76.300 zł na rzecz BOŚ S.A. w Warszawie, oddział w Lublinie tytułem zabezpieczenia umowy kredytowej 88/07/K/O	Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
9	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej Akt notarialny z dnia 31.07.2007 Rep. Nr 2397	Własność	2255 m2		Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
10	Kraśnik, obręb zachód Akt notarialny z dnai 31.07.2007 Rep. Nr 2403/2007	Własność	3688 m2		Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,
11	Kraśnik, obręb zachód Akt notarialny z dnia 17.06.2008 Rep A nr 2319/2008	Własność	2577 m2		Inwestycje- teren przeznaczony pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną,

Źródło: Emitent

8.1.3. Zestawienie istotnych planowanych rzeczowych aktywów trwałych

Tabela 31. Wykaz planowanych zakupów gruntów

Wyszczególnienie	Powierzchnia działki	Planowana powierzchnia użytkowa budynków	Szacowana cena zakupu
ul. Dunikowskiego	16 217 m2	15 201 m2	5 000 000 zł
Felin	20 000 m2	18 000 m2	4 000 000 zł
Grunty pod nieruchomości komercyjne	150 000 -170 000 m2		40 000 000 – 50 000 000 zł

Źródło: Emitent

Emitent planuje nabyć następujące maszyny i urządzenia:

- żuraw wieżowy Potain MDT 128, planowany koszt 206 500 EUR,
- dźwig samojezdny QY25K5, planowany koszt 145 000 EUR.

Łączna kwota wydatków na zakup maszyn i urządzeń wynosi ok. 350 000 EUR.

Spółka nie posiada podpisanych umów przedwstępnych na planowane zakupy inwestycyjne.

Spółka nie planuje fuzji ani przejęć innych przedsiębiorstw.

W dniu 15 kwietnia 2010r. Emitent zawarł przedwstępną umowę („Umowa”) zakupu działki położonej w Lublinie przy ul. Droga Męczenników Majdanka o powierzchni 0,3414 ha za kwotę o wartości 573.552,00 zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt dwa złote). Zgodnie z Umową zawarcie właściwej umowy sprzedaży powinno nastąpić najpóźniej w terminie do dnia 15 czerwca 2010r.

8.1.4. Rzeczowe aktywa trwałe Emitenta

Emitent posiada i wykorzystuje w działalności gospodarczej środki trwałe w postaci maszyn, urządzeń, elektronarzędzi i środków transportu. Przedstawione poniżej środki trwałe stanowią własność Emitenta.

Tabela 32. Zestawienie środków trwałych na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Lp.	Nazwa środka trwałego
1.	Wieczyste użytkowanie 3618 m ²
2.	Działka Morelowa 1250 m ²
3.	Działka Turystyczna II
4.	Wieczyste użytkowanie Kraśnik
5.	Budynek biurowy I
6.	Garaze
7.	Budynek biurowy II
8.	Skł. Nr 17 53 m ²
9.	Skł. Nr 18 35 m ²
10.	Ogrodzenie - Plac
11.	Agregat prądotwórczy
12.	Gwint. Elektr –Rems Amigo
13.	Gwint. Elektr –Rems Amigo
14.	Gwint. Elektr GRP
15.	Gwint. Elektr Rems Gigant
16.	Gwint. Elektr GRP –50R
17.	Serwer komp
18.	Komputer Net-book
19.	Komputer z wyposażeniem
20.	Młot wyburzeniowy GH 27
21.	Gwintownica Rems
22.	Młot wyburzający HILTI
23.	Komp - 2 szt

Lp.	Nazwa środka trwałego
24.	Giętarka-AG 340S
25.	Młot udarowy GH 27
26.	Laptop HP Pavilion 6780
27.	Laptop HP Pavilion 6830
28.	Kop. Ostrówek
29.	Wiertnica HILTI DD160E
30.	Przecinarka do asfaltu
31.	Koparka Ostrówek
32.	Płyta wibracyjna
33.	Gleb. Honda
34.	Zagęszczarka
35.	Wiertnica DB 160E
36.	Stopka ubijaka
37.	Koparka K-406
38.	Zagęszczarka nowa AMMAN
39.	Zagęszczarka używana AMMAN
40.	Gwinciarka RYDGID
41.	Ubijak Stopowy
42.	Spycharka DT 75
43.	Koparko- ładowarka JBC
44.	Koparka MENCK 250 H
45.	Ubijak stopowy AVS
46.	Ubijak stopowy AVS 68
47.	Żuraw używany Liebherr 28K
48.	Volvo stare
49.	Volvo nowe
50.	Sam. Lublin
51.	Żuraw - Samoch
52.	Ciągnik - C330
53.	Polonez Truck
54.	Leganza
55.	Polonez Truck
56.	Sam. Lublin -Żuk
57.	Ciągnik wielozad
58.	Mercedes Benz
59.	KamazLU-73167
60.	Samochód Chrysler Grand Voyager
61.	Skoda Fabia
62.	Samochód AUDI
63.	Pogot techn
64.	Kamaz LU-85972
65.	Telefax

Lp.	Nazwa środka trwałego
66.	Meble biur
67.	Zegar stojący
68.	Meble biur
69.	Krzesła BIUR
70.	Stół ośmiokątny
71.	KontLZNS
72.	Kont LZNS
73.	Wiata stalowa
74.	Garaż blaszany
75.	Kont. Stand
76.	Kont. Stand
77.	Kopiar Konica
78.	rejestrator
79.	Kont. Socjalny
80.	Kont. Socjalny
81.	Box -typ 300
82.	Bibliot -i- biurko
83.	Kont sanitarny
84.	Kontener biuro
85.	Aparat Nikon
86.	Kontener biuro
87.	Kontener biuro
88.	Kontener biuro
89.	Kontener biuro
90.	Kontener sanitarny
91.	Kontener podwójny
92.	Kontener 4-segm
93.	Kontener magazynowy 20
94.	Kontener magazynowy 20
95.	Kontener biurowy
96.	Kontener magazynowy 20
97.	Komplet mebli użytkowych
98.	Rusztowanie
99.	Podest Ruchomy
100.	Zaciskarka Mapress ECO 201
101.	Koparko- ładowarka CASE 695 SR. Młot hydrauliczny RAMMER S-25N
102.	Serwer- rozbudowa sieci komputerowej
103.	Centrala telefoniczna SLICAN CCT1668L VOIP
104.	Projector Panasonic PT-LB75NTE
105.	Komputer-Laptop HP Pavilion, Office 2007
106.	Koparko-ładowarka CASE 695 Rnv

Źródło : Emitent

8.1.5. Zestawienie pozostałych środków trwałych - leasing

Emitent posiada i wykorzystuje w działalności gospodarczej środki trwałe w postaci maszyn, urządzeń, elektronarzędzi i środków transportu będących przedmiotem leasingu. Poniższa tabela zawiera zestawienie przedmiotów leasingu. Opis umów leasingu znajduje się w pkt. 22.2 Dokumentu Rejestacyjnego.

Tabela 33. Zestawienie przedmiotów leasingu

L.p.	Przedmiot Leasingu
1	Samochód osobowy marki Skoda
2	Samochód osobowy marki Skoda
3	Żuraw wieżowy JASO J52NS
4	Samochód osobowy marki MERCEDES-BENZ
5	Koparko - ładowarka CASE 695 SR
6	Młot hydrauliczny
7	Program Simple CRM
8	Program Simple ERP

Źródło: Emitent

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, ze względu na charakter prowadzonej przez niego działalności, obecnie nie występują zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, mogące mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta składników rzeczowych aktywów trwałych.

Emitent podlega wielu przepisom i regulacjom odnoszącym się do używania gruntów i ochrony środowiska, które mają istotne znaczenie dla prowadzonych projektów deweloperskich. Do najważniejszych z nich należą:

- ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. z 2006 r., Nr 129, poz. 902, z późn. zm.);
- ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 r. o ochronie przyrody (Dz.U. Nr 92, poz. 880, z późn. zm.);
- ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. Nr 62, poz. 628, z późn. zm.);
- ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz.U. Nr 63, poz. 638, z późn. zm.);
- ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej (Dz.U. Nr 63, poz. 639, z późn. zm.);
- ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (Dz.U. z 2005 r., Nr 239, poz. 2019, z późn. zm.);
- ustawa z dnia 28 września 1991 r. o lasach (Dz.U. z 1991 r., Nr 10, poz. 444 z późn. zm.).

Emitent nie ma obowiązku uzyskania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności, jednakże, otrzymuje pewne pozwolenia na gospodarcze korzystanie ze środowiska, pozwolenia wodnoprawne, w tym na odprowadzenie wód z wykopów do sieci deszczowej oraz doprowadzanie wody i odprowadzenie ścieków, jak również inne decyzje administracyjne wymagane przez przepisy dotyczące ochrony środowiska w toku uzyskiwania pozwoleń na budowę w ramach poszczególnych projektów inwestycyjnych.

W związku z planowanym rozszerzeniem działalności deweloperskiej, Emitent będzie nabywał nowe nieruchomości. Zgodnie z przytoczonymi powyżej ustawami podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, są odpowiedzialne za rekultywację tych gruntów, mogą też zostać zobowiązane do zapłaty z tego tytułu kar i opłat administracyjnych. Zamiarem Emitenta nie jest nabywanie lub użytkowanie takich gruntów. W związku w każdym przypadku nabywania przez Spółkę nieruchomości, w umowie

przedwstępnej, zawarte jest postanowienie mocą którego zbywca upoważnia Emitenta do wejścia teren działek gruntu będących przedmiotem przyrzeczonej sprzedaży, celem przeprowadzenia badań geologicznych gruntu pozwalających na ocenę jego spoistości oraz wykluczenie stwierdzenia składowania szkodliwych odpadów bądź występowania innego rodzaju zanieczyszczenia środowiska naturalnego. Badania prawne i techniczne w ramach procesu nabywania przez Emitenta gruntów pod przyszłe inwestycje są zatem szczególnie ukierunkowane na ocenę ryzyka powstania odpowiedzialności z tytułu zanieczyszczenia środowiska.

Prowadząc działalność, Emitent podejmuje wszelkie starania, aby działać zgodnie z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego. Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek postępowaniach toczących się wobec niego lub co do których istnieje realna groźba, że zostaną wszczęte w przyszłości, wynikających z przepisów prawa i regulacji dotyczących korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego, jak również o jakichkolwiek zobowiązaniach, które mogą zostać nałożone na Emitenta na podstawie takich przepisów.

Opisane powyżej wymogi dotyczące ochrony środowiska mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta wyłącznie aktywów obrotowych. Natomiast, w ocenie Spółki nie istnieją wymogi dotyczące ochrony środowiska, które mogłyby wpływać na wykorzystanie przez Emitenta aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

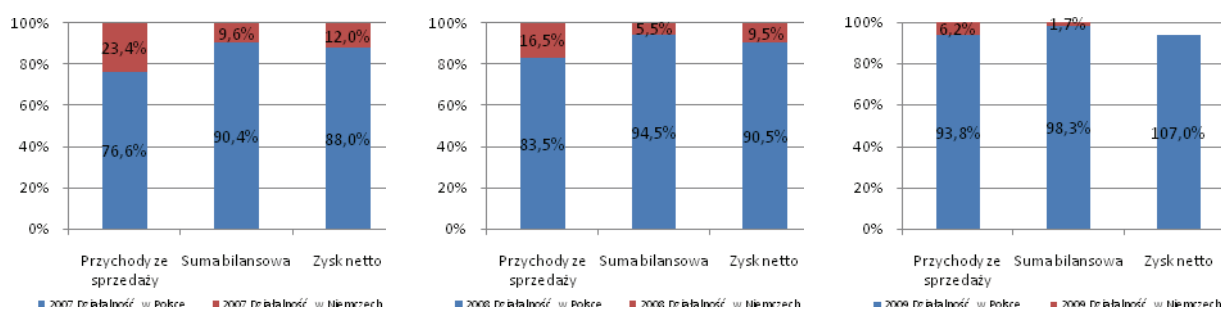
9.1. Sytuacja finansowa Emitenta

9.1.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta

Przegląd sytuacji finansowej Emitenta przeprowadzony został na podstawie zbadanych przez Biegłego Rewidenta Księgowego jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2007-2009, sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Emitent ocenia jednocześnie, że przedstawione informacje wyczerpują zakres określony w Rozporządzeniu Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, łącznie ze zmianami wprowadzonymi Rozporządzeniem Komisji (WE) NR 1787/2006 z dnia 4 grudnia 2006 r. zmieniającym rozporządzenie, (WE) nr 809/2004. Tym samym informacje niniejszego Prospektu Emisyjnego wyczerpują zakres określony w punktach 27-32 rekomendacji CESR.

W analizowanym okresie, tj. w latach 2007-2009 struktura organizacyjna Emitenta obejmowała dwie jednostki organizacyjne. Działalność podstawowa związana była z budownictwem kubaturowym, budownictwem i montażem sieci oraz instalacji sanitarnych, a także budownictwem i montażem sieci elektroenergetycznych oraz elektrycznych. Dodatkowo podstawowe procesy operacyjne od roku 2009 zostały rozszerzone o działalność developerską. Całość tych prac, robót i usług świadczona była na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Niezależnie od tego Emitent posiadał oddział zagraniczny zlokalizowany w Republice Federalnej Niemiec, będący z punktu widzenia prawnego i gospodarczego wyodrębnioną jednostką organizacyjną. Aktywność gospodarcza oddziału koncentrowała się na świadczeniu różnorodnych usług na rzecz lokalnych kontrahentów o zupełnie odmiennej specyfice, niż działalność prowadzona w kraju (szczegółowe informacje na temat działalności i wyników oddziału w Niemczech w okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi zostały zawarte w pkt. 9.3. Dokumentu Rejestacyjnego). W roku 2009 działalność realizowana na terenie Niemiec została zmarginalizowana. Przy doskonałej koniunkturze, jaką odnotował Emitent na rynku krajowym, doprowadziło do sytuacji, że jej faktyczny wpływ na ogólną sytuację ekonomiczną podmiotu był nieznaczny. Od roku 1 stycznia 2010 Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu działalności prowadzonej poza granicami Polski (szczegóły formalne związane z zaprzestaniem działalności w Niemczech zostały opisane w punkcie 22.3. Dokumentu Rejestacyjnego). Tym samym nie będzie wywierała ona począwszy od roku 2010 wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową przedsiębiorstwa i nie będzie posiadała wpływu na sytuację jego akcjonariuszy. Zmiany strukturalne, obrazujące udział efektów generowanych na terenie Republiki Federalnej Niemiec, w porównaniu z wynikami osiąganymi w Polsce, obejmujące główne parametry ekonomiczne (przychody z podstawowej działalności operacyjnej, wartość sumy bilansowej oraz wartość zysku netto) zilustrowane zostały na poniższych wykresach.

Wykres 19. Struktura głównych parametrów ekonomicznych Emitenta uzyskiwanych w Polsce i w Niemczech w latach 2007-2009



Źródło: Emitent

Dla pełnego obrazu przedstawianej sytuacji ekonomicznej Emitenta, w punkcie 9.3. Dokumentu Rejestracyjnego zaprezentowane zostały szczegółowe zestawienia pokazujące skalę działalności operacyjnej realizowanej na terenie Republiki Federalnej Niemiec, wraz z ich skróconą analizą.

9.1.2. Sprawozdania finansowe Emitenta

Audytowane sprawozdania finansowe Emitenta ujmuje działalność zlokalizowaną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Republiki Federalnej Niemiec zamieszczono poniżej. Ukazują one zrealizowane efekty według stanu na ostatni dzień grudnia kolejnych lat, wyrażone w tysiącach złotych. Jeżeli gdziekolwiek używana jest inna jednostka, fakt ten oznaczony został indywidualnie w tekście lub opisie.

Tabela 34. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	2009	2008	2007
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	127 439,0	82 625,7	62 414,1
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	123 998,9	70 859,2	63 971,9
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	41,7	10 846,3	-1 568,4
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	100,5		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 297,8	920,2	10,5
B. Koszt działalności operacyjnej	116 376,2	79 672,2	59 574,8
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	11 062,8	2 953,6	2 839,3
C1. EBITDA	11 423,6	3 275,5	3 189,4
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 775,5	67,5	59,9
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 537,9	403,7	189,8
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej - EBIT	11 300,4	2 617,4	2 709,4
G. Przychody finansowe	191,0	248,6	359,2
H. Koszty finansowe	814,6	548,9	245,3
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	10 676,8	2 317,1	2 823,4
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)			
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	10 676,8	2 317,1	2 823,4
L. Podatek dochodowy	2 427,9	491,4	598,0
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	8 248,9	1 825,7	2 225,3

Źródło: Emitent

Łączne przychody ze sprzedaży Emitenta wzrosły w analizowanych latach z poziomu 62 414,1 tys. zł na koniec roku 2007, poprzez 82 625,7 tys. zł na koniec roku 2008 (wzrost o 32,4%), do 127 439,0 tys. zł na koniec 2009 r. (wzrost o 54,2%). Średnie roczne tempo wzrostu przychodów wyniosło więc 42,9% (średnia geometryczna). W tych samych okresach koszty działalności operacyjnej wyniosły odpowiednio: rok 2007 – 59 574,8 tys. zł, rok 2008 – 79 672,2 tys. zł (wzrost o 33,7% wobec okresu poprzedniego), rok 2009 – 116 376,2 tys. zł (wzrost o 46,1% wobec okresu poprzedniego). Średnie roczne tempo wzrostu przychodów wyniosło w tym przypadku 39,8%. Tendencje oraz przyczyny zmian poszczególnych składników rodzajowych zarówno po stronie przychodów jak i kosztów działalności operacyjnej zostały przedstawione w pkt. 9.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

Dominujący udział w kosztach działalności operacyjnej posiadały koszty zużycia materiałów, koszty usług obcych oraz wynagrodzenia z narzutami. Ich udział w poszczególnych latach wyniósł kolejno:

Tabela 35. Udziały głównych składników kosztów działalności operacyjnej Emitenta

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Zużycie materiałów i energii	10,2%	13,6%	13,4%
Usługi obce	74,0%	59,2%	53,2%
Wynagrodzenia z narzutami	9,8%	20,6%	26,2%

Źródło: Emitent

Pomimo wyższego tempa wzrostu kosztów działalności operacyjnej, niż odpowiadających im przychodów w latach 2007-2008, Emitent zanotował nieznaczny wzrost wyniku ze sprzedaży (z 2 839,3 tys. zł, według informacji na 31.12.2007 r., do 2 953,6 tys. zł na 31.12.2008 r., tj. o 4,0%). W roku 2009 Emitent zwiokrotnił wartość wygenerowanego wyniku na ze sprzedaży, osiągając według stanu na 31.12.2009 r. poziom 10 962,2 tys. zł., co oznacza jego przyrost o 271,2% wobec okresu poprzedniego. Zaobserwowana na przestrzeni lat 2007-2008 tendencja dynamiki podstawowych obszarów działalności operacyjnej Emitenta (wolniejszy wzrost przychodów ze sprzedaży, niż towarzyszący im wzrost kosztów działalności operacyjnej), na obecnym etapie funkcjonowania została zniwelowana poprzez podjęcie odpowiednich działań zaradczych. Wygenerowany zysk na sprzedaży, nieomal trzykrotnie wyższy w roku 2009 w porównaniu z poprzednim okresem obrachunkowym, był w szczególności wynikiem trafnych decyzji Emitenta o charakterze średnio i długookresowym. Szczególnie korzystnym posunięciem okazała się inicjacja działalności w sferze usług developerskich. Między innymi dzięki temu Emitent nie odczuł negatywnych konsekwencji spowolnienia gospodarczego Polski w roku 2009.

EBITDA (zysk operacyjny przed spłatą odsetek, opodatkowaniem i amortyzacją) osiągnął wartość 3 189,4 tys. zł na 31.12.2007 r., a następnie zwiększył się do poziomu 3 275,5 tys. zł według danych na koniec 2008 r., co oznaczało wzrost o 2,7%. W roku 2009 tendencja rosnąca została znacznie zdynamizowana (245,7%) i ostatecznie EBITDA wyniósł 11 323,0 tys. zł. Przyczyny zaobserwowanej tendencji są analogiczne do omówionych przy wyniku na sprzedaży (patrz wyżej).

Pozostałe przychody operacyjne w roku 2007 wyniosły zaledwie 59,9 tys. zł., na co złożyły się: zwrot wpłaconych kaucji (22,3 tys. zł), odszkodowanie komunikacyjne (12,2 tys. zł), koszty obsługi księgowej oddziału niemieckiego (osobowe z narzutami 14,4 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania (9,4 tys. zł). Ich wartość zwiększyła się, według danych na koniec następnego okresu obrachunkowego, do poziomu 67,5 tys. zł. Zmiana spowodowana była refundacją wynagrodzeń dla uczniów w kwocie 31,3 tys. zł oraz innymi przychodami o charakterze zbliżonym do roku poprzedniego. Na koniec 2009 r. wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła 1 775,5 tys. zł, na co złożyły się: LIMBEX Sp.z o.o. nota za opóźnienie 105,3 tys. zł; AMG Biuro Techniczno - Handlowe nota za opóźnienia 221,3 tys. zł; GAZIMEX nota za opóźnienia 6,7 tys. zł; Biel Trading Company przeksięgowanie kaucji na kary 480,1 tys. zł; zwrot ¼ opłaty od pozwu sądowego 20,3 tys. zł oraz refundacja wynagrodzeń uczniów w kwocie 19,0 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2007 r. wyniosły 189,8 tys. zł. Ich poziom był wynikiem: zapłaconych kar umownych z powodu opóźnionych robót (50,9 tys. zł), wpłaconej kaucji (82,2 tys. zł), kosztów związanych z podniesieniem kapitału spółki i jej przekształceniem (11,4 tys. zł), kosztów wniesienia protestów przetargowych (8,7 tys. zł), nie zwróconych kaucji (9,4 tys. zł) i innych mniejszych wydatków. W następnym okresie, tj. na 31.12.2008 r. wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 403,7 tys. zł. Zwiększenie w analizowanych okresach było wynikiem głównie odpisów aktualizacyjnych na należności Ales Sp. z o.o. w kwocie 376,0 tys. zł. Emitent przekazał też w 2008 r. 12,0 tys. zł darowizny. Zgodnie z informacjami zawartymi w rachunku zysków i strat na 31.12.2009 r. pozostałe koszty operacyjne Emitenta wyniosły 1 537,9 tys. zł. Ich poziom i wzrost wobec okresu poprzedniego wynikał z odpisów aktualizacyjnych w łącznej kwocie 941,2 tys. zł na należności: Ales Sp. z o.o., BTC Sp. z o.o., Rur-Kan. Jolanta Kukiełka oraz AMG Biuro Techniczno-Handlowe Grzegorz Tarasiński oraz kosztów refakturowanych usług w kwocie 511,3 tys. zł.

Działalność podstawowa Emitenta, skorygowana o efekty pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe przychody i koszty operacyjne) spowodowały, że wynik na działalności operacyjnej (EBIT – zysk przed spłatą odsetek i opodatkowaniem) w roku 2007 wyniósł 2 709,4 tys. zł i spadł w roku następnym do poziomu 2 617,4 tys. zł, co przełożyło się na procentowy spadek wynoszący 3,4%. Natomiast w roku 2009 był wyższy o 327,9% od wartości w okresie poprzednim, osiągając kwotę 11 199,8 tys. zł.

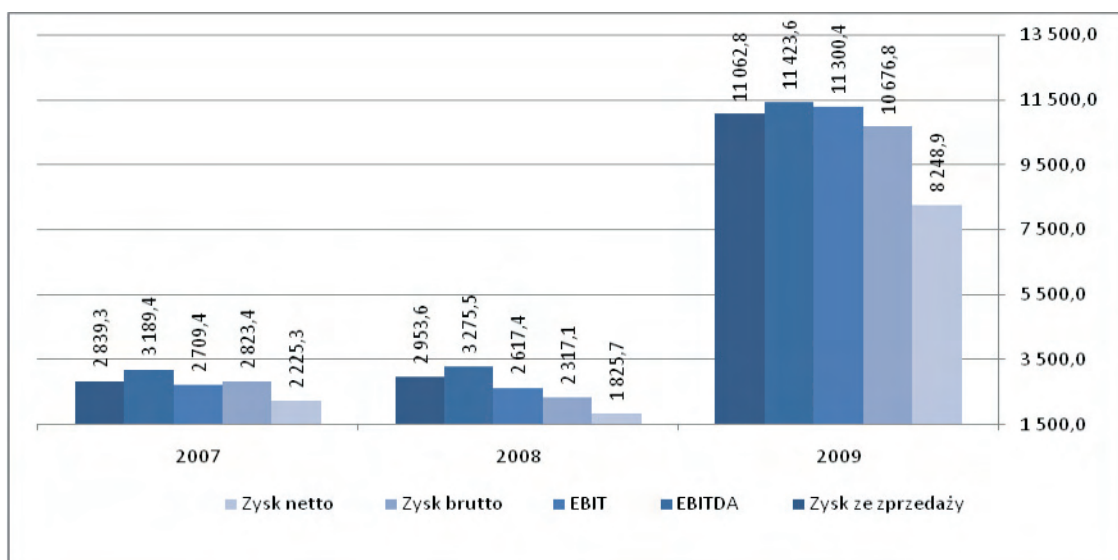
Przychody finansowe uzyskane przez Emitenta w poszczególnych okresach wynikały głównie z tytułu uzyskanych

odsetek i dywidend. W poszczególnych okresach wyniosły kolejno: w 2007 r. 359,2 tys. zł, w 2008 r. 248,6 tys. zł, w 2009 r. 191,0 tys. zł.

Natomiast na koszty finansowe w 2007 r. złożyły się, obok zapłaconych odsetek w kwocie 76 tys. zł, przede wszystkim różnice kursowe (63,3 tys. zł) wydatki reprezentacyjne (56,1 tys. zł), opłata za uruchomienie kredytu (28,4 tys. zł) oraz inne, mniej znaczące pozycje. Łączna ich wartość w tym okresie wyniosła 245,3 tys. zł. Na koniec 2008 r. wzrosły do poziomu 548,9 tys. zł, na co głównie złożyły się zapłacone odsetki od kredytu (528,5 tys. zł) oraz odsetki leasingowe w kwocie 10,1 tys. zł. Na koniec 2009 r. ich wartość zamknęła się kwotą 814,6 tys. zł, na co złożyły się, obok zapłaconych odsetek od kredytów w kwocie 587,0 tys. zł, przede wszystkim odsetki leasingowe (141,8 tys. zł) oraz odpisy aktualizacyjne aktywów finansowych w kwocie 17,3 tys. zł i inne, mniej znaczące pozycje.

Reasumując można ocenić, że opisane powyżej tendencje zachodzące po stronie przychodowej oraz kosztowej doprowadziły do sytuacji, iż wynik finansowy brutto i wynik finansowy netto Emitenta nieznacznie się zmniejszyły w latach 2007-2008 osiągając wartość odpowiednio: wynik brutto 2 823,4 tys. zł na 31.12.2007 r. i 2 317,1 tys. zł na 31.12.2008 r., wynik netto natomiast 2 225,3 tys. zł na 31.12.2007 r. i 1 825,7 tys. zł na 31.12.2008 r. Pomiędzy kolejnymi analizowanymi okresami nastąpił ich dynamiczny wzrost, co doprowadziło ostatecznie do ukształtowania się zysku brutto na poziomie 10 676,8 tys. zł, a zysku netto 8 248,9 tys. zł według danych z 31.12.2009 r. Dynamika zmian wyniosła więc w przypadku wyniku finansowego brutto (-17,9%) w latach 2008/2007 i 356,64% w latach 2009/2008, natomiast dla wyniku finansowego netto ukształtowała się na poziomie (-18,0%) w latach 2008/2007 i 346,3% w latach 2009/2008.

Wykres 20. Tendencje zmian poszczególnych kategorii zysku Emitenta w latach 2007-2009



Źródło: Emitent

Zauważyć należy, że istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta wywierają w każdym z analizowanych okresów wielkości odpisów aktualizacyjnych na należności. Kategorie te, pomimo realnego wpływu na wyniki, z punktu widzenia Emitenta są zmiennymi egzogenicznymi, na które posiada on co najwyżej ograniczony wpływ i które *de facto* stanowią dla niego istotny element ogólnego ryzyka prowadzonej działalności. Część rezerw zawiązywana jest na podstawie własnych decyzji prewencyjnych Emitenta, większość jednak jest wynikiem zaleceń ostrożnościowych sformułowanych przez Biegłych Rewidentów Księgowych, badających corocznie sprawozdania finansowe Emitenta. Z ekonomicznego punktu widzenia bardziej istotna jest więc zauważalna poprawa parametrów endogenicznych Emitenta (kategorii ekonomicznych, na które posiada on wpływ zarządczy i które może kształtować na mocy własnych decyzji), tj. chociażby cała działalność podstawowa, gdyż to ona w ostateczności tworzy fundamenty jego potencjału biznesowego w długim okresie.

Suma bilansowa łącznej działalności Emitenta wzrosła z 26 991,3 tys. zł na koniec roku 2007, do 49 704,7 tys. zł na koniec roku 2008 (wzrost o 84,2%) i 65 442,3 tys. zł na ostatni dzień roku 2009 (wzrost o 31,7%), co przełożyło się na średnioroczny przyrost wynoszący 55,7% w analizowanym przedziale czasowym.

Tabela 36. Bilans (dane w tys. zł)

AKTYWA	2009	2008	2007
A. Aktywa trwałe	3 357,2	2 893,0	2 138,8
I. Wartości niematerialne i prawne	268,6	238,0	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 088,0	1 909,6	1 841,3
III. Należności długoterminowe			
IV. Inwestycje długoterminowe	212,7	230,0	200,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	788,0	515,5	97,4
B. Aktywa obrotowe	62 085,0	46 811,7	24 852,5
I. Zapasy	35 116,9	27 527,4	11 325,1
II. Należności krótkoterminowe	16 086,0	13 315,2	9 117,0
1. Należności od jednostek powiązanych			
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 151,3	4 117,5	4 226,7
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 151,3	4 117,5	4 226,7
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 730,9	1 851,5	183,7
Aktywa razem	65 442,3	49 704,7	26 991,3
PASYWA	2009	2008	2007
A. Kapitał (fundusz) własny	15 072,5	7 994,1	7 672,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	501,6	501,6	501,6
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 499,9	5 617,4	4 949,8
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	51,8	57,1	3,9
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-229,7	-7,8	-7,8
VIII. Zysk (strata) netto	8 248,9	1 825,7	2 225,3
IX. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 369,8	41 710,6	19 318,4
I. Rezerwy na zobowiązania	792,9	442,9	616,8
II. Zobowiązania długoterminowe	4 086,9	4 250,1	1 076,6
III. Zobowiązania krótkoterminowe	42 958,7	35 571,6	17 543,2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 531,3	1 446,0	81,9
Pasywa razem	65 442,3	49 704,7	26 991,3

Źródło: Emitent

Dominujące pozycje aktywów w latach 2007-2009 stanowiły zapasy (grunty zakupione dla potrzeb rozwoju budownictwa mieszkaniowego przez Emitenta), należności handlowe oraz środki pieniężne. Wskazane pozycje aktywów determinują w każdym z analizowanych lat ponad 90% łącznej wartości aktywów.

Tabela 37. Dominujące pozycje aktywów

	2009	2008	2007
I. Zapasy	53,7%	55,4%	42,0%
II. Należności krótkoterminowe	24,6%	26,8%	33,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	14,0%	8,3%	15,7%

Źródło: Emitent

W pasywach dominowały we wszystkich analizowanych latach zobowiązania krótkoterminowe (przede wszystkim rozrachunki z dostawcami, zaliczki na poczet dostaw i kredyty krótkoterminowe) oraz kapitały własne. Mniejsze znaczenie odgrywały zobowiązania długoterminowe, na które w całości składały się kredyty zaciągnięte na zakup nieruchomości przeznaczonych pod budownictwo.

Tabela 38. Dominujące pozycje pasywów

	2009	2008	2007
I. Kapitał (fundusz) własny	23,0%	16,1%	28,4%
II. Zobowiązania długoterminowe	6,2%	8,6%	4,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	65,6%	71,6%	65,0%

Źródło: Emitent

Działalność operacyjna Emitenta, poza rokiem 2008, jest źródłem nadwyżki środków pieniężnych, determinując i określając kondycję płatniczą jednostki. Dodatnie saldo wyniosło 1 754,5 tys. zł w roku 2007, by zmniejszyć się w roku 2008 do poziomu -13 881,4 tys. zł, a na koniec 2009 r. wzrosnąć do wartości 16 029,5 tys. zł. Ujemne saldo przepływów z działalności operacyjnej w roku 2008 było spowodowane przede wszystkim dalszym wzrostem (po wzroście w roku 2006) wartości zapasów Emitenta (wzrost o 16 020,32 tys. zł), związanych z tworzeniem banku ziemi stanowiącego podbudowę dla działalności związanej z budownictwem mieszkaniowym na zlecenie (działalność developerska). W roku 2009 zapasy w dalszym ciągu rosły (wzrost o 7 589, 46 tys. zł), jednakże wydatki z powodzeniem zostały zrekompensovane wzrostem zysku netto, zwiększeniem stanu należności oraz dochodami kapitałowymi.

Tabela 39. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych (dane w tys. zł)

	2009	2008	2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	8 248,9	1 825,7	2 225,3
II. Korekty razem	7 780,6	-15 707,1	-470,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	16 029,5	-13 881,4	1 754,5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	104,1	481,1	1 763,3
II. Wydatki	9 205,7	1 136,6	613,2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-9 101,6	-655,4	1 150,1
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	3 500,0	21 169,7	1 352,5
II. Wydatki	5 394,1	6 825,7	4 674,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 894,1	14 344,0	-3 322,1
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III.+/-C.III.)	5 033,7	-192,9	-417,5
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 117,5	4 226,7	4 644,3

F. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	9 151,3	4 033,9	4 226,7
---	----------------	----------------	----------------

Źródło: Emitent

Działalność inwestycyjna Emitenta w latach 2008 i 2009 cechowała się wyższym poziomem wydatków niż wpływów. Sytuacja odmienna wystąpiła w roku 2007, co wiązało się ze zbyciem udziałów w PRI Energopol – Lublin Sp. z o.o. (szerzej w pkt. 10.2. Dokumentu Rejestacyjnego). Na szczególną uwagę zasługuje ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w roku 2009, wynoszące (-9 101,6 tys. zł.), na które składają się przede wszystkim inwestycje w nieruchomości (8 847,4 tys. zł). Wydatki te w kolejnych okresach obrotowych Emitenta przełożą się wprost na generowane przychody ze sprzedaży oraz zysk operacyjny.

Działalność finansowa z kolei jedynie w roku 2008 wykazała dodatnie saldo przepływów (14 344,0 tys. zł), będące wynikiem zaciągniętych kredytów (21 169,7 tys. zł), skorygowany o kredyty spłacone, wypłaconą dywidendę i inne mniejsze wydatki (odsetki). W sąsiednich latach przeważały wydatki nad wpływami, prowadząc do przepływów ujemnych. Powodem ujemnych sald były w roku 2007: spłacone kredyty 915,7 tys. zł oraz wypłacone dywidendy – w kwocie 3 681,2 tys. zł. W 2009 r. przyczyny ujemnego salda przepływów z działalności finansowej okazały się analogiczne do zaobserwowanych w roku 2007, przy czym mniejszy wpływ miały tym razem wypłacone dywidendy w łącznej kwocie 793,98 tys. zł a większy spłacone kredyty w kwocie 3 871,3 tys. zł.

Saldo środków pieniężnych Emitenta na koniec poszczególnych lat było dodatnie, wynosząc: 4 226,7 tys. zł na koniec 2007 r., 4 033,9 tys. zł na koniec 2008 r. i 9 151,3 tys. zł na koniec 2009 r., aczkolwiek zauważalny jest jego spadek wynoszący (-2,58%) w latach 2007/2008. W roku 2009 natomiast wzrosło wobec 2008 o 122,25%.

Wskaźniki analizy ekonomicznej i finansowej Emitenta obliczone na podstawie sprawozdań finansowych z lat 2007-2009 zebrano poniżej, dzieląc je na wskaźniki rentowności, obrotowości, wspomagania finansowego i płynności.

Tabela 40. Podstawowe wskaźniki rentowności Emitenta w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	2009	2008	2007
Rentowność na sprzedaży	zysk (strata) na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	8,68%	3,57%	4,55%
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	8,87%	3,17%	4,34%
Rentowność działalności gospodarczej	wynik na działalności gospodarczej/przychody ze sprzedaży	8,38%	2,80%	4,52%
Rentowność brutto	zysk (strata) brutto / przychody ze sprzedaży	8,38%	2,80%	4,52%
Rentowność netto	zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży	6,47%	2,21%	3,57%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	wynik finansowy netto/kapitały własne	54,73%	22,84%	29,00%
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto/suma aktywów	12,60%	3,67%	8,24%
Stopa zysku	zysk (strata) na sprzedaży/(aktywa - zobowiązania krótkoterminowe)	49,20%	20,90%	30,05%

Źródło: Emitent

Na podkreślenie zasługuje fakt, iż wszystkie poziomy badanej rentowności, w każdym z analizowanych okresów były dodatnie, co oznacza, że Emitent generował wyższy poziom przychodów niż ponosił wydatki związane z prowadzeniem działalności podstawowej, dodatkowej, finansowej oraz wynikające ze zdarzeń nadzwyczajnych.

Na przestrzeni rozpatrywanego przedziału czasu rentowność działalności podstawowej, wyrażana przez wskaźnik rentowności na sprzedaży zmniejszyła się z poziomu odpowiednio: 4,55% w roku 2007, do 3,57% w roku 2008 i następnie wzrosła do poziomu 8,68% w roku 2009. Sytuację taką powodowało kolejno: szybsze tempo wzrostu kosztów operacyjnych (wzrost w analizowanym okresie o 33,7%), niż przychodów ze sprzedaży (wzrost o 32,4%) w

latach 2007-2008 oraz znacznie większa dynamika przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej w kolejnych porównywanych okresach, tj. latach 2007-2008 (przyrost przychodów 54,2%, przyrost kosztów 46,1%).

Pozostałe, analizowane poziomy rentowności, tj.: rentowność działalności operacyjnej, rentowność działalności gospodarczej oraz relacja zysku netto i brutto do przychodów ze sprzedaży wykazały analogiczną charakterystykę zmian w czasie – spadek na przestrzeni lat 2007-2008 i dynamiczny wzrost w latach 2008-2009. Przykładowo wskaźnik rentowności brutto osiągnął wartość kolejno: 4,52% w roku 2007, 2,80% w 2008 i 8,38% w 2009, natomiast wskaźniki rentowności netto: 3,57% w roku 2007, 2,21% w 2008 i 6,47% w 2009. Przyczyn zaobserwowanych wahań doszukiwać się należy głównie w znacznych fluktuacjach pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz wskazanych powyżej zmianach dynamiki przychodów ze sprzedaż i kosztów działalności operacyjnej.

Zaobserwowana rentowność sprzedaży netto dla całego rynku budowlanego w Polsce (Dział EKD 45.00 budownictwo, składający się z grup: 45.10 Przygotowanie terenu pod budowę, 45.20 Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna, 45.30 Wykonywanie instalacji budowlanych, 45.40 Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych, 45.50 Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską) w odpowiednich okresach wyniosła kolejno: w roku 2007 – 5,08%, w roku 2008 – 5,12%, według danych za I półrocze 2009 r – 5,32%, (Źródło: GUS, Monitor Polski B, sprawozdania spółek publicznych). Dokonując porównania zauważa się więc, że rentowność sprzedaży netto Emitenta w 2007 i 2008 r. była niższa od przeciętnych wyników dla sektora. W roku 2009 natomiast Emitent wypracował znacznie wyższą relację zysku netto w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży netto, niż wynosił przeciętna rentowność dla branży wyliczona na półrocze 2009. Generalnie więc efekty Emitenta na tle rynku ocenić można pozytywnie. Jednakże należy zwrócić uwagę, że o ile rentowność sprzedaży netto całego rynku powoli wzrasta, o tyle informacje finansowe Emitenta wskazują na zachwianie tendencji rosnącej w latach 2007-2008, czego przejawem jest spadek adekwatnego wskaźnika z 4,55% w 2007 do 3,57% w 2008. Znaczny wzrost wskaźnika w roku 2009 spowodowało podjęte przez Emitenta „kreowanie własnego popytu” na roboty i usługi budowlane. Okazało się ono skutecznym mechanizmem zwiększającym podstawową kategorię rentowność operacyjnej, tj. rentowność sprzedaży netto, nawet w obliczu potencjalnych fluktuacji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych łączących się ze słabo przewidywalnymi procesami zawiązywania oraz uwalniania rezerw.

Na pozytywną ocenę zasługuje względnie wysoka i utrzymująca się rentowności aktywów, której poziom z 8,24% w 2007 r. zmniejszył się do 3,67% w niezwykle trudnym dla sektora budownictwa 2008 r., a następnie zwiększył do poziomu 12,60% w 2009 r. Analogicznie zmieniała się rentowność kapitałów własnych z 29,00% w 2007 r., zmniejszając się do 22,84% w 2008 r. oraz osiągając ponad dwukrotnie wyższy poziom w roku 2009 w porównaniu z poprzednim okresem obrachunkowym, tj. 54,73%. Tendencje te mogą wskazywać relatywną stabilizację efektów uzyskiwanych z każdej złotówki zaangażowanej w majątek, jak również stopy zwrotu osiąganą przez obecnych właścicieli kapitałów własnych Emitenta, aczkolwiek kategorię potwierdzenie tej tezy wymaga co najmniej zachowania odpowiednich relacji zysku netto do aktywów oraz kapitałów w przyszłości.

Odnosząc rentowności aktywów oraz kapitałów własnych Emitenta do analogicznych, przeciętnych wskaźników dla całego rynku budownictwa, można ocenić, że Emitent w ostatnim analizowanym okresie (rok 2009) wypracował znacznie lepsze wyniki fundamentalne, niż przeciętne dla branży.

Tabela 41. Wyszczególnienie wskaźników rentowności

	2009	2008	2007
ROE - średnia rynku*	16,56%	16,96%	19,53%
ROE Emitenta	54,73%	22,84%	29,00%
ROA - średnia rynku*	9,40%	9,59%	10,51%
ROA Emitenta	12,60%	3,67%	8,24%

* wartość za II kwartały roku 2009. Źródło: Monitor Polski B, GUS, Emitent.

Emitent we wszystkich analizowanych okresach posiadał wyższą rentowność kapitałów własnych (ROE) w porównaniu z przeciętną branży, natomiast rentowność aktywów (ROA) Emitenta w latach 2007-2008 była niższa niż wyniki branżowe. Planowany rozwój działalności w najbliższych latach, sprzyjający umocnieniu sytuacji rynkowej, w połączeniu ze względnie zrównoważoną ewolucją rynku, powinien wpłynąć korzystnie na co najmniej stabilizację ukształtowanych relacji w obszarze rentowności w roku 2009.

Tabela 42. Podstawowe wskaźniki obrotowości Emitenta w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	2009	2008	2007
Szybkość obrotu należności	$(\text{przeciętne należności z tyt. Dostaw i usług}) \times 365 / \text{przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów}$	39	57	52
Szybkość obrotu zapasów	$(\text{przeciętny stan zapasów}) \times 365 / \text{koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów}$	110	126	69
Szybkość obrotu zobowiązań	$(\text{przeciętne zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług}) \times 365 / \text{koszty operacyjne}$	135	163	107

Źródło: Emitent

Przeciętny czas rotacji należności (przeciętny okres, przez który Emitent czeka na wpływ środków z tytułu zrealizowanej sprzedaży) w 2007 roku wynosił 52 dni i zwiększył się w następnym okresie obrachunkowym, tj. w 2008 do 57 dni (wzrost o 5 dni). W 2009 r. nastąpiła jego wyraźna poprawa, gdyż zmniejszył się do 39 dni. Pozytywnie należy ocenić skrócenie cyklu rotacji należności w latach 2009/2008, wiążące się ze znacznie wolniejszym tempem wzrostu należności w porównaniu z dynamiką przychodów ze sprzedaży. Wskazuje to na intensyfikację polityki Emitenta związanej z zarządzaniem tą grupą aktywów płynnych. Poprawa „ściągalności” środków finansowych posiada dodatkowy, pozytywny oddźwięk, a mianowicie spowodować powinna zarówno obniżenie prawdopodobieństwa zawiązania nowych jak i zmniejszenie wartości rezerw, które corocznie obciążają wynik Emitenta. Tym samym przyspieszenie spływu należności przekłada się wprost na generowaną rentowność.

Jednocześnie należy zauważyć, że cykl ściągania należności Emitenta jest krótszy od średniego cyklu rynkowego, zarejestrowanego w poszczególnych latach. Odpowiednie wskaźniki dla rynku wyniosły kolejno 2007 r. – 65 dni, 2008 r. – 71, natomiast poziom za II kw. 2007 r. wyznaczony został również na poziomie 71 dni (Dane: sprawozdania spółek publicznych, GUS, Monitor Polski B). Oznacza to więc, że Emitent powinien w dalszym ciągu poświęcać szczególną uwagę polityce zarządzania należnościami, gdyż niebawem stanowi ona jeden z jego czynników przewagi konkurencyjnej.

Cykl rotacji zapasów w roku 2007 wyniósł zaledwie 69 dni. W kolejnym okresie, wraz ze zwiększeniem wartości bezwzględnej tej grupy aktywów (zakup nieruchomości przeznaczonych pod budownictwo mieszkaniowe), wzrósł znacząco także wskaźnik ich rotacji do przeciętnego poziomu 126 dni. W roku następnym, tj. 2009 natomiast, pomimo wzrost wartości bezwzględnej zapasów materiałów, półproduktów i produktów, skrócił się cykl ich rotacji i wyniósł 110 dni. Nadmienić należy, że wzrost zapasów w ostatnim z analizowanych okresów spowodowany był głównie kolejnym zakupem nieruchomości przeznaczonych pod budownictwo mieszkaniowe, w takiej sytuacji więc spadek wskaźnika rotacji zapasów (ze względu na jego konstrukcję formalną) wiązał się z dynamicznym wzrostem przychodów osiągniętych przez jednostkę w tym roku.

Cykle rotacji zapasów Emitenta w latach 2007-2009 przedstawiały się niekorzystnie na tle analogicznych kategorii dla rynku. Przeciętne wskaźniki rynkowe obrotowości zapasów w dniach wyniosły: 2007 r. – 30, 2008 r. – 30, II kwartał 2009 r. – 35 (Dane: sprawozdania spółek publicznych, GUS, Monitor Polski B). Zauważyć należy jednakże, że zapasy Emitenta to głównie nieruchomości przeznaczone pod budownictwo. Dlatego też specyfika rodzajowa zapasu (zapasy związane długotrwale o charakterze inwestycyjnym) w tym wypadku automatycznie prowadzi do sytuacji, w której jest on magazynowany przez cały cykl trwania inwestycji, wydłużając przeciętny czas magazynowania. Obrót Emitenta operatywną częścią zapasów Emitenta nie odbiega od przeciętnych poziomów rynkowych.

Okres rotacji zobowiązań bieżących w dniach, tj. przeciętny okres w jakim Emitent reguluje swoje zadłużenie krótkoterminowe, wynosił w roku 2007 - 107 dni, by w następnym okresie obrachunkowym (rok 2008) zwiększyć się do poziomu 163 dni. W roku 2009 odpowiedni wskaźnik zmniejszył się do 135 dni.

Przeciętne wskaźniki dla branży „budownictwo” wyniosły w analizowanych okresach odpowiednio: 2007 r. – 79 dni, 2008 r. – 82 dni, natomiast poziom za II kw. 2007 r. wyniósł 83 dni (Źródło: spółki publiczne, GUS, Monitor Polski B). Porównanie wskazuje, że Emitent w każdym analizowanym okresie regulował swoje zobowiązania wolniej, niż proces ten realizowany był przeciętnie w branży. Z czysto ekonomicznego punktu widzenia „przeciąganie” cyklu rotacji zobowiązań Emitenta ocenić należy jako zjawisko korzystne, gdyż w ten sposób Emitent korzysta z relatywnie taniego krótkoterminowego finansowania za pośrednictwem kredytu kupieckiego. Przy tego rodzaju polityce należy jednakże zadbać, by wydłużanie okresu zapłaty nie odbiło się negatywnie na rynkowym wizerunku jednostki oraz nie szkodziło

pozycji konkurencyjnej na rynku.

Zmiany przeciętnego okresu obrotu zobowiązań nie powinny być rozpatrywane w warunkach izolacji, gdyż w latach 2007-2008 towarzyszyły im jednocześnie, przywołane wyżej, wydłużenie cyklu obrotu należności oraz znaczne wydłużenie cyklu rotacji zapasów. Z połączenia tych informacji wynika, że Emitent wolniej płacił swoje zobowiązania w roku 2008 niż roku poprzednim, wolniej odzyskiwał należności, i jednocześnie na dłuższy okres zamrażał środki w materialnych aktywach obrotowych. W kolejnych porównywanych okresach (2008 – 2009) sytuacja uległa diametralnej zmianie. Wszystkie cykle rotacji uległy skróceniu, co wpłynęło pozytywnie na ogólną sytuację „sprawnościową” Emitenta, mierzoną wskaźnikiem cyklu konwersji gotówki. Cykl konwersji gotówki w roku 2007 wynosił 14 dni, natomiast w 2008 r. uległ wydłużeniu o 6 dni, zwiększając przeciętny okres oczekiwania na uwolnienie środków zaangażowanych w procesy gospodarcze do nieomal 3 tygodni (20 dni). W 2008 okazał się być nieznacznie dłuższy od przeciętnego cyklu konwersji dna całej branży budowlanej, dla której wyniósł on 18 dni (Źródło: spółki publiczne, GUS, Monitor Polski B). W następnym okresie zauważalna jest jednakże jego znaczna poprawa – skrócenie cyklu konwersji do 13 dni, co oznacza, że dokładnie tyle czasu przeciętnie mijało od momentu kiedy Emitent zobligowany był do pokrycia swoich zobowiązań, do chwili, gdy zaewidencjonował spływ należności. Wartość wskaźnika branżowego natomiast wyznaczona na półroczu 2009 r. wydłużyła się do 23 dni, co generalnie na korzystniejszej pozycji w porównaniu z sektorem stawia wyniki Emitenta.

Tabela 43. Podstawowe wskaźniki wspomaganie finansowania Emitenta w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	2009	2008	2007
Stopa zadłużenia	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / pasywa	71,9%	80,1%	69,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / kapitały własne	312,1%	498,1%	242,7%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	4,49	2,76	3,59
Trwałość struktury finansowania	(kap. wł. + rezerwy + zob. długoterminowe) / pasywa	30,5%	25,5%	34,7%
Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe / aktywa	5,1%	5,8%	7,9%
Szybkość spłaty zobowiązań	(należności + inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,59	0,49	0,76
Płynność I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,23	1,12	1,29
Płynność II	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,54	0,46	0,70
Wskaźnik zdolności płatniczej	środki pieniężne (inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	18,2%	9,9%	21,9%
Aktywa bieżące netto	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe	19 126	11 240	7 309

Źródło: Emitent

Na zadłużenie Emitenta składają się przede wszystkim jego zobowiązania handlowe o charakterze krótkoterminowym oraz kredyty. Udział zobowiązań handlowych w łącznym zadłużeniu Emitenta wyniósł w roku 2007 77,0%, co przekłada się na 53,1% jego sumy bilansowej. W następnym okresie ich udział w łącznym zadłużeniu zmniejszył się do 41,7% (33,4% pasywów), by w roku 2009 osiągnąć 46,5% (33,4% pasywów łącznych).

W roku 2008 w strukturze zadłużenia Emitenta dominowały kredyty o charakterze krótko i długoterminowym, stanowiąc łącznie 44,6% całego zadłużenia i posiadające udział w wysokości 35,7% w całości pasywów. W następnym okresie, tj. w roku 2009 udział kredytów w łącznych kapitałach obcych Emitenta zmniejszył się do poziomu 21,8% (15,7% sumy bilansowej).

Pozostałą część finansowania zewnętrznego stanowią przede wszystkim zobowiązania publiczno-prawne, oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Na podkreślenie zasługuje też fakt, że Emitent w latach 2007-2009 w relatywnie niewielkim stopniu korzystał z długów długoterminowych, co oznacza, że prowadził relatywnie mniej konserwatywną politykę zadłużania, niż mógłby kreować w praktyce. Na marginesie nadmienić należy, że rok 2007 okazał się

pierwszym w historii działalności Emitenta, w którym w ogóle skorzystał z kredytów długoterminowych zaciągniętych w kwocie 1 076,6 tys. zł (3,99% sumy bilansowej), przeznaczanych na zakup nieruchomości pod budownictwo mieszkaniowe (szerzej patrz pkt. 10.1. oraz pkt. 22.1. Dokumentu Rejestacyjnego). W kolejnych okresach udział zadłużenia (kredytów) długoterminowego w pasywach Emitenta wynosił odpowiednio 8,55% w 2008 i 6,25% w 2009.

Łączna stopa zadłużenia (procentowy udział zadłużenia w pasywach) w roku 2007 wynosiła 69,0% i zwiększyła się w roku 2008 do 80,1%, by w kolejnym okresie, tj. roku 2009 zmniejszyć się do 71,9%. Łączny dług Emitenta przekraczał tym samym wartość kapitałów własnych, przy czym o ile na koniec roku 2007 poziom zadłużenia ponad 2,4 - krotnie (242,67%) przekraczał wartość kapitałów własnych, to na 31.12.2008 r. zwiększył się do 498,14%, by następnie zmniejszyć się, osiągając poziom 312,13% na 31.12.2009 r. Przeciętny poziom zadłużenia podmiotów funkcjonujących w branży Emitenta w analizowanych okresach był niższy, wynosząc kolejno 44,5% w roku 2007, 43,5% w roku 2008 i 43,9% na II kw. 2009 r. Emitenta ocenić więc należy jako podmiot znacznie bardziej zadłużony, niż przeciętne jednostki w sektorze szeroko rozumianego budownictwa (PKD 45.00).

Majątek trwały Emitenta w roku 2007 nieomal 3,6 krotnie pokryty był kapitałami własnymi. W następnym okresie zmniejszył się do poziomu 2,67, by na koniec 2009 r. osiągnąć poziom 4,49. Mimo zaobserwowanego wahnięcia w roku 2008, ogólną sytuację ocenić można jako bardzo bezpieczną z punktu widzenia długookresowej stabilności finansowania majątku produkcyjnego.

Kapitały stałe (kapitał własny, rezerwy oraz zobowiązania długoterminowe), będące wyróżnikiem trwałości struktury finansowania Emitenta stanowiły 34,7% w roku 2007, zmniejszając się do 25,5% na koniec 2008 r. i zauważalnie zwiększyły swój udział w strukturze pasywów na 31.12.2009 r. do 30,5%. Względnie stabilny udział kapitałów stałych był w latach 2007-2009 wynikiem tendencji zachodzących w kapitałach własnych Emitenta (wzrost poziomu kapitału zapasowego oraz wahania wyniku netto). W każdym jednakże z analizowanych okresów kształtował się na co najmniej akceptowalnym poziomie.

Udział najmniej płynnych aktywów w majątku Emitenta (aktywa trwałe) wynosił w latach 2007-2009 kolejno 7,9%, 5,8% oraz 5,1%. Spadek był konsekwencją zmniejszenia wartości aktywów trwałych w wyniku naturalnej ich amortyzacji w sytuacji, gdy z jednej strony nie było potrzeby odtwarzania zużytych elementów majątku, z drugiej natomiast wzrastała wartość aktywów obrotowych. Należy jednocześnie nadmienić, że relatywnie niski ich udział wynikał wprost ze specyfiki działalności Emitenta, który dla rytmicznego i efektywnego prowadzenia swoich procesów gospodarczych wymaga znacznego udziału aktywów pracujących, związanych głównie z zrealizowanymi usługami i pracami (zapasy i należności), jak również utrzymuje istotny poziom środków pieniężnych koniecznych do realizacji bieżących płatności. Emitent organizuje procesy gospodarcze w taki sposób, by ciężki sprzęt, maszyny i urządzenia (znajdujące swoje odzwierciedlenie w środkach trwałych) wykorzystywane w procesach wytwórczych były zapewniane przez podwykonawców.

Zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych Emitenta mierzona zarówno wskaźnikiem płynności bieżącej, jak również szybkiej wskazuje na bardzo dobrą sytuację płatniczą. Wskaźnik płynności I-go stopnia (płynność bieżąca) przyjmuje w każdym z analizowanych okresów wartość, którą można uznać za „wzorcową” w świetle teorii analiz ekonomiczno - finansowych, tj. rok 2007 – 1,29, rok 2008 – 1,12 i rok 2009 – 1,23. Płynność bieżąca Emitenta była jednakże niższa w każdym z analizowanych okresów od przeciętnego poziomu płynności branży (odpowiednio w 2007 r. – 1,64, w 2008 r. – 1,67 i według danych za II kw. 2009 r. – 1,62 - (Źródło: spółki publiczne, GUS, Monitor Polski B). Wskaźnik płynności II-go stopnia (płynność podwyższona) Emitenta ukształtował się na poziomie odpowiednio: rok 2007 – 0,70, rok 2008 – 0,46, rok 2009 – 0,54. Spadek wskaźnika w latach 2007-2008 wywołany był wyższym tempem wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z przyrostem należności, nieznacznym spadkiem środków pieniężnych oraz wzrostem zapasów. Osiągnął również wartość znacznie niższą od analogicznego wskaźnika dla branży, który zgodnie z danymi dla II kwartału 2009 r. kształtował się na poziomie 1,21. W przypadku płynności podwyższonej jej niższy poziom w porównaniu z branżą budownictwa wynikał bezpośrednio ze znacznej wartości zapasów znajdujących się w dyspozycji Emitenta (głównie bank ziemi stworzony dla działalności developerskiej).

Poziom środków finansowych Emitenta zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie determinował relatywnie wysoką zdolności płatniczej (wyplacalność gotówkową). Jej wartość w roku 2007 wyniosła prawie 21,9%, zmniejszając się do poziomu 9,9% w roku 2008 i osiągając poziom 18,2% w roku 2009. Płynność wysoka Emitenta była w każdym z analizowanych lat niższa od przeciętnego poziomu dla branży budownictwa (rok 2007 – 44,1%, rok 2008 – 44,5%, oraz za II kw. roku 2009 – 35,4%). Jednakże z punktu widzenia polityki płatności oraz efektywności zarządzania środkami pieniężnymi, wartości wskaźników Emitenta wydają się przedstawiać relatywnie efektywną politykę. Środki finansowe znajdujące się na koniec 2009 r. w aktywach Emitenta stanowią kompromis pomiędzy zachowaniem bezpieczeństwa płatniczego (Emitent posiada obecnie możliwość natychmiastowej zapłaty nieomal 20% swoich zobowiązań bieżących,

przez co jego odporność na chwilowe zatory płatnicze po stronie wierzycieli jest znaczna), a utratą potencjalnych korzyści, które można wygenerować dzięki operatywnemu zaangażowaniu niepracującej części najbardziej płynnych aktywów.

W celu podsumowania sytuacji płynnościowej Emitenta dokonano zestawienia wartości odpowiednich wskaźników z przeciętnym poziomem odpowiednich miar dla branży (Źródło: spółki publiczne, GUS, Monitor Polski B).

Tabela 44. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	Emitent 31.12.2009	Branża 30.06.2009	Różnica [%]
Płynność I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,23	1,63	-32,2%
Płynność II	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,54	1,21	-126,7%
Wskaźnik zdolności płatniczej	środki pieniężne (inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,35	-94,8%

Źródło: Emitent

Z punktu widzenia Emitenta, przy niższej płynności w porównaniu z branżą oraz przy niższym poziomie środków pieniężnych, wskazane powinno być ciągle monitorowanie sytuacji płatniczej celem optymalnego zarządzania płynnymi aktywami, tzn. utrzymania relacji zapewniających optymalny poziom poszczególnych grup aktywów obrotowych, przy maksymalizacji ich efektywności ekonomicznej.

Na względnie dobrą sytuację płatniczą Emitenta wskazywał w analizowanym przedziale czasowym znaczny poziom aktywów bieżących netto (kapitału pracującego), który wyniósł 7 309 tys. zł w 2007 r., 11 240 tys. zł w 2008 r. i ponownie wzrósł do 19 753 tys. zł w 2009 r., w zasadzie gwarantując terminową obsługę zobowiązań bieżących.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Podstawowa działalność operacyjna Emitenta związana była z budownictwem kubaturowym, budownictwem i montażem sieci oraz instalacji sanitarnych, budownictwem i montażem sieci elektroenergetycznych oraz elektrycznych. Dodatkowo Emitent prowadził sprzedaż towarów i materiałów (związanych z branżą podstawowej działalności), a także świadczył inne usługi (w kraju i w Niemczech) oraz od 2009 r. prowadził działalność deweloperską. Wartościowy udział wyróżnionych grup przychodów w kategorii łącznej zamieszczono w poniższej tabeli.

Tabela 45. Przychody według rodzaju (w tys. zł)*

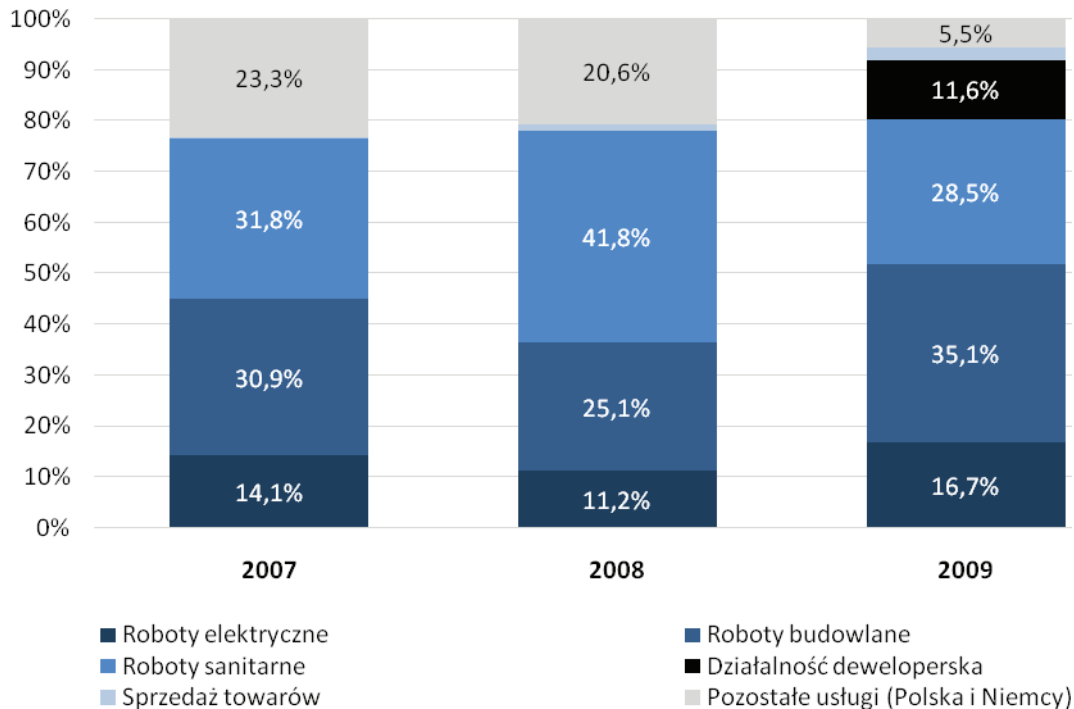
	2009	2008	2007
Przychody razem	127 296,7	71 779,4	63 982,4
1 Roboty elektryczne	21 315,8	8 035,3	8 990,9
2 Roboty budowlane	44 740,9	17 991,7	19 774,3
3 Roboty sanitarne	36 228,3	30 025,2	20 325,8
4 Działalność deweloperska	14 705,4	0,0	0,0
5 Sprzedaż towarów	3 297,8	920,2	10,5
6 Pozostałe usługi (Kraj i Niemcy)	7 008,5	14 807,1	14 880,9

*Dane skorygowane o wartość zmiany stanu produktów. Źródło: Emitent

W analizowanym przedziale czasu dominującą pozycję w strukturze przychodów Emitenta zajmowały naprzemiennie roboty sanitarne (dominująca pozycja w roku 2007 i 2008) oraz roboty budowlane (dominująca pozycja w roku 2009),

stanowiąc każdorazowo ponad 60% generowanych efektów działalności podstawowej.

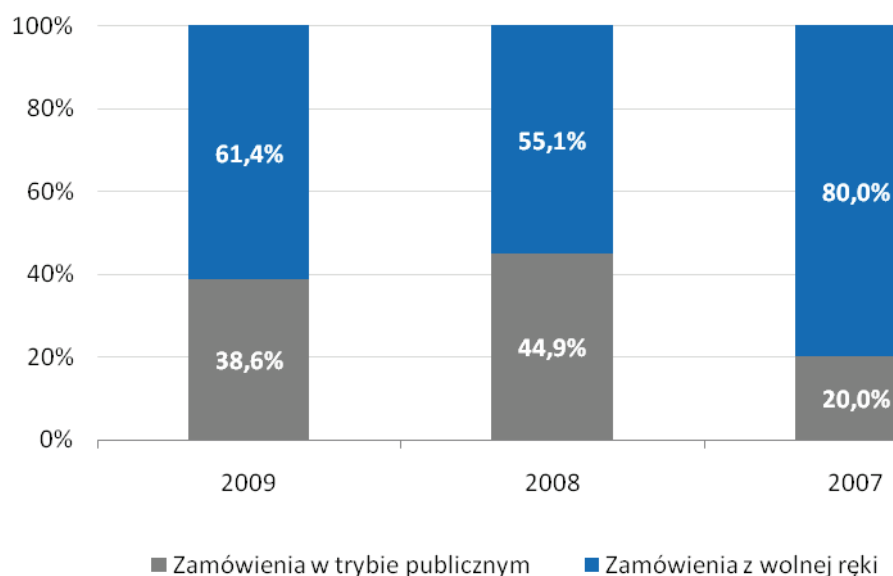
Wykres 21. Główne grupy rodzajowe przychodów Emitenta wypracowane w Polsce w latach 2007-2009



Źródło: Emitent

Znaczny i względnie stabilny udział w przychodach posiadały również roboty elektryczne (14,1% w 2007 r., 11,2% w 2008 r. oraz 16,7% w 2009 r.). Na szczególną uwagę zasługują jednakże dwie zaobserwowane zmiany struktury przychodowej Emitenta. Po pierwsze sukcesywnie zmniejszał się udział pozostałych usług z chociażby 20,6% w roku 2008 do 5,5% w roku 2009, co jest wynikiem „wygaszania” działalności prowadzonej na terenie Republiki Federalnej Niemiec. Ocenia się, że od roku 2010 inne usługi stanowiły będą marginalną wartość struktury przychodowej. Drugą zauważalną zmianą jest pojawienie się w roku 2009 przychodów z działalności deweloperskiej (11,6% wygenerowanych przychodów). W tym przypadku strategia Emitenta przewiduje, że udział tego obszaru w generowaniu przychodów w kolejnych latach będzie sukcesywnie się zwiększał. Nadmienić należy jednocześnie, że działalność deweloperska charakteryzuje się wyższym poziomem realizowanych marż, stąd jej rosnący udział w strukturze przychodów winien przełożyć się na poprawę rentowności przedsiębiorstwa.

Dominującym kanałem pozyskiwania zleceń przez Emitenta są zamówienia z wolnej ręki, stanowiąc 80,0% pozyskanych zleceń w 2007 r. 55,1% w roku 2008 i 61,4% w 2009 r.

Wykres 22. Struktura przychodów Emitenta wg trybu uzyskania zamówień wypracowanych w Polsce w latach 2007 – 2009

Źródło: Emitent

Analizując natomiast wewnętrzną strukturę zamówień pozyskiwane w drodze przetargowej zauważyć należy, że wśród zleceniodawców występują w zasadzie wyłącznie podmioty sektora publicznego (Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Samorząd Terytorialny, Jednostki Szkolnictwa Wyższego, Jednostki Opieki Zdrowotnej i inne jednostki społeczne). Wartość przychodów w latach 2007-2009 uzyskanych w drodze przetargów oraz z „wolnej ręki” zamieszczona została w tabeli poniżej.

Tabela 46. Przychody według trybu pozyskiwania*

	2009	2008	2007
Przychody razem:	127 296,7	71 779,4	63 982,4
1. Zamówienia w trybie publicznym	49 159,7	32 249,0	12 803,0
2. Zamówienia z wolnej ręki	78 137,0	39 530,5	51 179,4

* Struktura ustalona na podstawie wewnętrznej klasyfikacji przychodów prowadzonej dla własnych potrzeb Emitenta.

Źródło: Emitent

Reasumując, na korzyść Emitenta zapisać należy znaczną skuteczność w pozyskiwaniu zleceń na usługi i roboty budowlane poprzez zamówienia publiczne. Świadczy to zarówno o odpowiednim przygotowaniu merytorycznym jego kadr, jak i rynkowej konkurencyjności oferty, stanowiąc tym samym dodatkowy atut budujący jego przewagę strategiczną w regionie.

Dominująca pozycję w kosztach działalności operacyjnej Emitenta zajmowały usługi obce. Ich udział w kosztach operacyjnych wyniósł 53,2% w roku 2007, następnie wzrósł osiągając poziom 59,2% w roku 2008, natomiast w roku 2009 wzrost tej pozycji kosztów był już znaczący, co spowodowało zwiększenie jej udziału w kosztach operacyjnych do ponad 74,0%.

Usługi obce w strukturze kosztów działalności operacyjnej Emitenta posiadają generalnie wyższy udział, niż ma to miejsce w przeciętnym przedsiębiorstwie branży (47,04% w okresie od III kw. 2008 r. do II kw. 2009 r.). Sytuacja ta związana jest ze wspomnianą wcześniej specyfiką kształtowania działalności operacyjnej Emitenta. Otóż korzysta on w znacznie większym zakresie, niż przeciętne podmioty z branży z usług podwykonawców (zastępowanie pracy własnej pracą najemną). Prowadzi to do sytuacji, w której z jednej strony rośnie w jego strukturze kosztowej poziom usług obcych, obniża się natomiast udział wynagrodzeń oraz amortyzacji. Tezę tę potwierdza niższy niż w branży udział

amortyzacji oraz kosztów wynagrodzeń (udział amortyzacji Emitenta w kosztach działalności operacyjnej wyniósł za 2009 r. 0,3%, gdy dla branży za okres od III kw. 2008 r. do II kw. 2009 r. – 2,07%; wynagrodzenia Emitenta stanowiły natomiast za 2009 r. 8,00%, dla branży natomiast za okres od III kw. 2008 r. do II kw. 2009 r. – 16,99%). Porównania wskaźników potwierdzają więc jednoznacznie, że Emitent w większym zakresie, niż konkurenci, korzysta ze firm zewnętrznych.

Tabela 47. Koszty działalności operacyjnej Emitenta (tys. zł)

	2009	2008	2007
B. Koszty działalności operacyjnej	116 376	79 672	59 575
I. Amortyzacja	360,8	321,9	350,1
II. Zużycie materiałów i energii	11 878,9	10 800,0	7 993,4
III. Usługi obce	86 176,0	47 141,9	31 715,1
IV. Podatki i opłaty, w tym:	139,0	154,6	112,1
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia	9 357,3	12 941,6	12 523,6
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 016,8	3 468,0	3 057,5
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 369,8	3 631,1	3 822,9
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 077,7	1 213,2	0.00

Źródło: Emitent

Drugą co do wartości pozycją kosztową (biorąc pod uwagę jej wartość i udział w strukturze kosztów w roku 2009) było zużycie materiałów i energii, którego udział wynosił odpowiednio: 2007 – 13,4%, rok 2008 – 13,6% i rok 2009 – 10,2%, a kolejną pod względem skali grupę kosztów stanowiły wynagrodzenia z udziałem: 2007 – 21,0%, rok 2008 – 16,2% i rok 2009 – 8,0%. Zauważyć także należy, że od roku 2008 Emitent prowadzi sprzedaż towarów i materiałów. Udział związanych z tym kosztów wzrósł w stosunku do całkowitej sumy kosztów operacyjnych z 1,5% w 2008 do 2,6% w roku 2009.

Zarówno po stronie przychodowej, jak również kosztowej Emitenta nie wystąpiły żadne szczególne zjawiska, o charakterze nieprzewidywalnym lub incydentalnym, które wywarłyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe z działalności operacyjnej.

Przypuszczać można, że rozpoczęte przez Emitenta zdywersyfikowanie zakresu świadczonych robót i usług o budownictwo mieszkaniowe (działalność developerska) spowoduje w najbliższych latach dalszą zmianę struktury rodzajowej dochodów. Przede wszystkim Emitent zamierza rozbudować własny kanał dystrybucji i sprzedaży dla wytwarzanych przez siebie usług podstawowych, jak również przewiduje wzrost przychodów ogólnych w związku z realizacją dodatkowych marż na sprzedaży realizowanej w rozwijanym segmencie. Rozszerzanie zakresu działalności niewątpliwie też wpłynie pozytywnie na stabilizację osiąganych przychodów. Tendencje tego rodzaju oczywiście natychmiast znajdą swoje odzwierciedlenie w strukturze kosztów rodzajowych jednostki. Oczekiwać można, że przy odpowiednio intensywnym rozwoju usług developerskich koniecznym stanie się zwiększenie zatrudnienia o specjalistów rynku nieruchomości (poszukiwanie atrakcyjnych gruntów, organizacja budów, pozyskanie klientów, promocja sprzedaż itp.), co znajdzie swoje odbicie w strukturze zatrudnienia oraz implikowanych przez nią kosztach osobowych i innych powiązanych z „czynnikiem ludzkim”. Z drugiej strony rozwijana działalność wywierała będzie wpływ na strukturę aktywów bilansu, gdzie pojawią się składowe majątku trwałego charakterystyczne dla budownictwa mieszkaniowego, jak grunty i inwestycje. Wyraźne symptomy tych tendencji zauważalne są już w przedstawionych sprawozdaniach finansowych Emitenta za rok 2009, w którym to rozpoczęto intensywny rozwój działalności developerskiej.

9.2.2. Znaczące zmiany w sprzedaży netto lub przychodach netto

W prezentowanych okresach nie wystąpiły żadne szczególne, czy nadzwyczajne czynniki (o charakterze nieprzewidywalnym), które mogłyby wywierać wpływ na zmiany w przychodach z działalności podstawowej Emitenta. Wszystkie wskazane zmiany i tendencje były wynikiem realizacji strategii Emitenta w zmiennym otoczeniu rynkowym oraz adaptacją prowadzonych procesów biznesowych i zarządczych do turbulentnego otoczenia. Implikacją decyzji

strategicznych Emitenta w tym ujęciu jest więc zarówno omówione powyżej pojawienie w strukturze przychodów działalności developerskiej w roku 2009, jak również spadek przychodów z usług innych, do których zaliczono sukcesywnie wygaszane przychody generowane w Republice Federalnej Niemiec. Spodziewać się należy natomiast dalszych zmian w przyszłej strukturze przychodów, które będą konsekwencją rozwoju segmentu budownictwa mieszkaniowego, jako istotnej sfery aktywności gospodarczej Emitenta.

Szczegółowa analiza sezonowości przychodów ze sprzedaży Emitenta opisana została w punkcie 6.1.4. Dokumentu Rejestracyjnego.

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Na działalność Emitenta posiadały, posiadają i w przyszłości również będą wywierały wpływ wszelkie zmiany w polityce gospodarczej, fiskalnej, monetarnej, które dotyczą ogólnie działalności gospodarczej. W szczególności dotyczy to zmian stawek i zasad opodatkowania podatkami bezpośrednimi i pośrednimi, zmian poziomu stóp procentowych oraz regulacji w zakresie prawa bankowego, zmiany prawa pracy, szczególnie wywierające wpływ na poziom kosztów pracy oraz elastyczność zatrudniania, czy kształtowanie polityki stymulującej przedsiębiorczość. W szczególności Emitent zobowiązany jest do ciągłego monitoringu oraz analizy ryzyka i skutków zmian w tych sferach regulacji, które dotyczą jego działalności podstawowej oraz wpływają na zmiany siły nabywczej jego kontrahentów. Wśród tego rodzaju obszarów wymienić należy przede wszystkim:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną,
- Ryzyko związane z rynkiem nieruchomości,
- Ryzyko związane z trendami społecznymi,
- Ryzyko związane z cenami w budownictwie,
- Ryzyko związane z zadłużeniem gospodarstw domowych i przedsiębiorstw,
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych,
- Ryzyko związane z cenami materiałów.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z konkurencją,
- Ryzyko związane z koncentracją geograficzną,
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych,
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów,
- Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich,
- Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty,
- Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym,
- Ryzyko zadłużenia i ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko wzrostu portfela należności przeterminowanych,
- Ryzyko związane ze stabilnością zatrudnienia i utrzymaniem pracowników,
- Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów,
- Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności,
- Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów,
- Ryzyko związane z ochroną środowiska,

- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.
- Ryzyko związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy.

Szerzej czynniki ryzyka obciążające działalność bieżącą i potencjalnie obciążające działalność przyszłą Emitenta zostały przedstawione w pkt. 1 i 2 Czynniki Ryzyka.

9.3. Sytuacja finansowa PISiE Interbud Sp. z o.o., Betriebstätte Deutschland

Analiza wyników finansowych filii Emitenta w Republice Federalnej Niemiec przeprowadzona została w oparciu o rachunki zysków i strat oraz bilanse PISiE Interbud Sp. z o.o., Betriebstätte Deutschland, za lata 2007-2009, przeliczone na polskie złote według średniego kursu odpowiednio:

- 1) Rachunek zysków i strat **2007 r. - 1 EUR = 3,7768 PLN, 2008 r. - 1 EUR = 3,5321 PLN, 2009 r. - 1 EUR = 4,3406 PLN**
Kurs średnioroczny, przyjęty zgodnie z zaleceniami Biegłego Rewidenta.
- 2) **Bilans 2007 r. - 1 EUR = 3,5820 PLN** (tab. kursów Nr.:252/A/NBP/2007), **Bilans 2008 r. - 1 EUR = 4,1724 PLN** (tab. kursów Nr.: 254/A/NBP/2008), **Bilans 2009 r. - 1 EUR = 4,1082 PLN** (tab. kursów Nr.: 255/A/NBP/2009). Kurs walut przyjęty zgodnie z zaleceniami Biegłego Rewidenta.

Interbud Sp. z o.o., Betriebstätte Deutschland rozpoczął działalność operacyjną w lipcu 2005 r. Jednostka zlokalizowana byłat w Aindling, położonym nieopodal miasta Ausburg w Bawarii. Profil funkcjonowania filii niemieckiej Emitenta związany był ze świadczeniem różnorodnych usług na rzecz lokalnych kontrahentów. Ich zakres obejmuje prace odlewnicze, usługi kowalskie w kuźni przemysłowej, prace spawalnicze, produkcję elementów dla przemysłu ciągnikowego, prefabrykację i montaż rurociągów technologicznych, wykonawstwo konstrukcji stalowych i inne pokrewne.

Tabela 48. Rachunek zysków i strat PISiE Interbud Sp. z o.o., Betriebstätte Deutschland za lata 2007-2009 (tys. zł)

(tys. zł)	2009	2008	2007
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 452,2	14 371,8	14 591,5
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 517,4	14 371,8	14 550,1
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			10,5
III. Zmiana stanu produktów	-65,1		30,9
B. Koszt działalności operacyjnej	7 462,9	14 109,9	14 159,5
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 010,7	261,9	432,1
D. Pozostałe przychody operacyjne	410,5		
E. Pozostałe koszty operacyjne	8,2		
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-608,3	261,9	432,1
G. Przychody finansowe			
H. Koszty finansowe	10,5		
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-618,8	261,9	432,1
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)			
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-618,8	261,9	432,1
L. Podatek dochodowy	-45,2	89,2	164,9
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-573,6	172,6	267,1

Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży filii spadały w analizowanych latach z poziomu 14 591,5 tys. zł na koniec roku 2007, poprzez 14 371,8 tys. zł na koniec roku 2008, do 6 452,2 tys. zł w roku 2009. W tych samych okresach koszty działalności operacyjnej wyniosły odpowiednio: rok 2007 - 14 159,5 tys. zł, rok 2008 – 14 109,9 tys. zł, rok 2009 – 7 462,9 tys. zł. Dominujący udział w kosztach działalności operacyjnej posiadały wynagrodzenia oraz pozostałe, osiągając w poszczególnych latach udział odpowiednio:

Tabela 49. Koszty według rodzaju

Rodzaj kosztów	2009	2008	2007
Wynagrodzenia z narzutami	62,4%	76,2%	72,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	36,5%	21,3%	24,3%

Źródło: Emitent

Uzyskany wynik finansowy jednostki (oddział niemiecki Emitenta) w roku 2007 wyniósł 267,1 tys. zł. W roku 2008 wynik netto zmalał do 172,6 tys. zł, by na koniec roku następnego przekształcić się w stratę wynoszącą -573,6 tys. zł.

Tabela 50. Bilans PISiE Interbud Sp. z o.o., Betriebstätte Deutschland za lata 2007-2009 (tys. zł)

AKTYWA	2009	2008	2007
A. Aktywa trwałe		76,5	73,6
I. Wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		76,5	73,6
III. Należności długoterminowe			
IV. Inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe	1 095,5	2 654,1	2 518,0
I. Zapasy		62,6	53,7
II. Należności krótkoterminowe	1 064,1	2 390,1	2 049,3
1. Należności od jednostek powiązanych			
III. Inwestycje krótkoterminowe	19,8	138,1	339,8
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19,8	138,1	339,8
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,5	63,3	75,1
Aktywa razem	1 095,5	2 730,7	2 591,6
PASYWA	2009	2008	2007
A. Kapitał (fundusz) własny	-523,1	203,9	302,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	30,7		-17,2
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	19,8		53,0
VIII. Zysk (strata) netto	-573,6	203,9	267,1
IX. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 618,6	2 526,7	2 288,7
I. Rezerwy na zobowiązania	10,3	10,8	313,2
II. Zobowiązania długoterminowe			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 608,3	2 515,9	1 975,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
Pasywa razem	1 095,5	2 730,7	2 591,6

Źródło: Emitent

Suma bilansowa filii niemieckiej Emitenta wzrosła z 2 591,6 tys. zł na koniec roku 2007, do 2 730,7 tys. zł na koniec roku 2008 i istotnie zmniejszyła się na ostatni dzień roku 2007, osiągając poziom 1 095,5 tys. zł. Dominujące pozycje aktywów stanowiły w każdym z analizowanych lat należności handlowe oraz środki pieniężne. W pasywach natomiast dominowała wartość zobowiązań krótkoterminowych oraz rezerw na zobowiązania.

Tabela 51. Istotne pozycje bilansu

	2009	2008	2007
Dominujące pozycje aktywów			
Należności krótkoterminowe	97,1%	87,5%	79,1%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1,8%	5,1%	13,1%
Dominujące pozycje pasywów			
Zobowiązania krótkoterminowe	146,8%*	92,1%	76,2%
Rezerwy na zobowiązania	0,9%	0,4%	12,1%

*Wartość wskaźnika struktury (frakcji) przekracza w tym wypadku 100%, gdyż jednostka wykazała ujemną wartość kapitałów własnych.

Źródło: Emitent

Sprawozdania finansowe oddziału niemieckiego Emitenta posłużyły do wyznaczenia typowych wskaźników ekonomicznych i finansowych, opisujących w kategoriach relatywnych efekty uzyskane przez tą jednostkę organizacyjną.

Tabela 52. Podstawowe wskaźniki rentowności oddziału niemieckiego Emitenta w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	2009	2008	2007
Rentowność na sprzedaży	zysk (strata) na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-15,66%	1,82%	2,96%
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	-9,43%	1,82%	2,96%
Rentowność działalności gospodarczej	wynik na działalności gospodarczej/przychody ze sprzedaży	-9,59%	1,82%	2,96%
Rentowność brutto	zysk (strata) brutto / przychody ze sprzedaży	-9,59%	1,82%	2,96%
Rentowność netto	zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży	-8,89%	1,20%	1,83%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	wynik finansowy netto/kapitały własne	*	84,65%	88,19%
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto/suma aktywów	-52,37%	6,32%	10,31%

* Ze względu na ujemną wartość kapitałów własnych wskaźnik nie został wyliczony. Źródło: Emitent

Tabela 53. Podstawowe wskaźniki finansowania oddziału niemieckiego Emitenta w latach 2007-2009

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	2009	2008	2007
Stopa zadłużenia	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / pasywa	146,8%	92,1%	76,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / kapitały własne	-3,07	12,34	6,52
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	-	2,66	4,11
Trwałość struktury finansowania	(kap. wł. + rezerwy + zob. długoterminowe) / pasywa	-46,8%	7,9%	23,8%
Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe / aktywa	0,0%	2,8%	2,8%
Szybkość spłaty zobowiązań	(należności + inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,67	1,00	1,21
Płynność I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,68	1,05	1,27
Płynność II	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,68	1,03	1,25

Wskaźnik zdolności płatniczej	środki pieniężne (inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,2%	5,5%	17,2%
Aktywa bieżące netto	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe	-513	138	542

Źródło: Emitent

Wśród wyróżnionych wskaźników na szczególne podkreślenie zasługują:

- 1) Pogarszające się sukcesywnie poziomy rentowności, aż do ujemnego zysku netto zanotowanego w roku 2009,
- 2) Pogarszający się poziom płynności, zarówno bieżącej (Płynność I), jak i szybkiej (Płynność II), a także zdolności płatniczej.
- 3) Rosnące zadłużenie, prowadzące do sytuacji, w której straty jednostki finansowane są przy wykorzystaniu długów (co oznacza ujemną wartość kapitałów własnych, będących przesłanką do utraty ekonomicznych podstaw prowadzenia działalności biznesowej), stąd stopa zadłużenia w roku 2009 wyniosła 146,8%.

Procedura wygaszania polegała na sprzedaży majątku jednostki oraz przejściu na mocy odrębnego porozumienia należności i zobowiązań oddziału niemieckiego przez Movis Sp. z o.o. Szczegóły porozumienia prowadzącego do zaprzestania prowadzenia działalności w Niemczech opisane są w punkcie 22.3. Dokumentu Rejestacyjnego.

Realizacja wskazanych powyżej procesów spowoduje, że od roku 2010 w strukturze Emitenta oraz jego sprawozdaniach nie będzie występowała jednostka zlokalizowana poza granicami kraju.

10. Zasoby kapitałowe

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

W badanym okresie suma pasywów Emitenta wzrosła z 26 991,3 tys. zł na koniec 2007 r., przez 49 704,7 tys. zł na koniec 2008 r. (przyrost o 84,2%), do 66 442,3 tys. zł na koniec 2009 r. (przyrost o 31,7%). Średnioroczny wzrost pasywów wyniósł 55,7%.

Tabela 54. Pasywa Emitenta w latach 2007-2009

	2 009	2 008	2 007
A. Kapitał (fundusz) własny	15 072,5	7 994,1	7 672,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	501,6	501,6	501,6
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 499,9	5 617,4	4 949,8
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	51,8	57,1	3,9
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-229,7	-7,8	-7,8
VIII. Zysk (strata) netto	8 248,9	1 825,7	2 225,3
IX. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 369,8	41 710,6	19 318,4
I. Rezerwy na zobowiązania	792,9	442,9	616,8
II. Zobowiązania długoterminowe	4 086,9	4 250,1	1 076,6
III. Zobowiązania krótkoterminowe	42 958,7	35 571,6	17 543,2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 531,3	1 446,0	81,9
Pasywa razem	65 442,3	49 704,7	26 991,3

Źródło: Emitent

W tym samym czasie kapitały własne Emitenta zwiększyły się z poziomu 7 672,9 tys. zł na koniec 2007 r. do 7 994,1 tys. zł na koniec 2008 r. (przyrost o 4,2%), by uzyskać wartość 15 072,5 tys. zł na koniec 2009 r. (wzrost wobec okresu poprzedzającego o 88,5%). Średnioroczne tempo przyrostu wyniosło więc 40,2%. Czynnikiem wzrostu kapitałów własnych był przede wszystkim: wynik finansowy netto zakumulowany w formie wzrost funduszy (kapitałów) zapasowych oraz znaczący zysk roku bieżącego wygenerowany w roku 2009, w kwocie 8 248,9 tys. zł.

W latach 2007-2008 udział kapitałów własnych w pasywach Emitenta zmniejszył się z poziomu 28,4% do 16,1%, a następnie wzrósł do 23,0% w roku 2009, co było spowodowane wspomnianą wcześniej akumulacją wyników finansowych.

Wartości kapitału podstawowego Emitenta w latach 2007-2009 nie uległa zmianie. Szczegółowy opis struktury oraz źródła opłacenia kapitału po przekształceniu zamieszczone zostały w pkt. 10.1.1. Dokumentu Rejestacyjnego.

Wśród długoterminowych, obcych źródeł finansowania działalności Emitenta na koniec 2007 r. występują niewielkie rezerwy na zobowiązania 616,8 tys. zł. W następnym roku ich wartość zmniejszyła się do 442,9 tys. zł, by następnie wzrosnąć do poziomu 792,9 tys. zł w roku 2009. Emitent w roku 2007 zaciągnął 3 kredyty obrotowe średnioterminowe, przeznaczone na zakup nieruchomości, o łącznej, uruchomionej, wartości 1 076,6 tys. zł. W następnych okresach Emitent zwiększył udział kredytów długoterminowych w strukturze pasywów do poziomu odpowiednio 4 250,1 tys. zł w roku 2008 i 4 086,9 tys. zł w roku 2009. (wartość nominalna zaciągniętych kredytów przez Emitenta zestawiona została w tabeli poniżej, zaś szczegóły umów kredytowych zostały opisane w pkt. 22.1. Dokumentu Rejestacyjnego).

Tabela 55. Zestawienie kredytów Emitenta zaciągniętych na zakup nieruchomości (salda podane na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego)

Lp.	Wyszczególnienie (kredyty i gwarancje pozostałe)	Bank kredytujący	Kwota kredytu [zł]	Saldo kredytu [zł]	Pierwotny okres kredytu*
1	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ. 81/14 pow. 0,3688 KRAŚNIK	Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, Oddział w Lublinie	147 000,0	16 600,0	Od 31.07.2007 do 30.07.2010
2	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.79/3 pow.0,2255; dz.92/17 pow.0,2574 Kraśnik	j.w.	195 000,0	22 200,0	Od 08.08.2008 do 05.08.2010
3	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.84/2 pow.0,2292; dz.98/3 pow.0,1040 dz.117/2 pow.0,1922 dz.106/5 pow.0,1282; dz.98/4 pow.0,0363 Kraśnik	j.w.	281 480,0	31 280,0	Od 29.08.2007 do 05.08.2010
4	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.13 pow.0,3014; dz.12 pow.0,3415; dz.13 pow.0,1053; dz.58/4 pow.1,0847 lublin	j.w.	1 380 372,8	306 572,8	Od 15.10.2007 do 05.09.2010
5	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.78/3 pow.0,2335 kraśnik	j.w.	97 200,0	21 600,0	Od 18.12.2007 do 15.10.2010
6	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: DZ.16/1 pow.0,0862; dz.20/1 pow.0,2213 dz.71/9 pow.0,8543 dz.18/2 pow.0,1259; dz.69/2 pow.0,8275; dz.97/1 pow.0,2534 lublin	j.w.	2 405 736,0	801 936,0	Od 21.12.2007 do 05.12.2010
7	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.104/4 pow.0,5199	j.w.	811 043,0	270 443,0	Od 14.01.2008 do 05.12.2010
8	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz.70/2 pow.0,3970 lublin	j.w.	444 640,0	197 640,0	Od 27.05.2008 do 07.03.2011
9	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: dz. 127, 124/4 (Willowa); 107 Sławinkowska	j.w.	1 943 321,0	971 321,0	Od 26.08.2008 do 06.06.2011
10	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: refinansowanie nabycia działki 18/5 przy ul Męczenników Majdanka 163	j.w.	369 000,0	184 500,0	Od 17.10.2008 do 06.06.2012

*Umowy kredytowe zawarte przez Emitenta z planowanym terminem uruchomienia i rozliczenia.

Źródło: Emitent

Udział zadłużenia krótkoterminowego w sumie pasywów zwiększył się w analizowanym okresie z poziomu 65,0% w roku 2007 do 71,6% w roku 2008 i następnie w roku 2009 zmniejszył nieomal do poziomu z roku 2007, tj. 65,6%.

W grupie zobowiązań krótkoterminowych dominowały wierzytelności handlowe (z tyt. dostaw i usług), stanowiąc w roku 2009 – 46,5% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych (w 2008 – 41,7%, w 2007 – 77,0%), co daje w 2009 r. ponad 23,4% łącznej sumy pasywów.

Tabela 56. Zestawienie zobowiązań krótkoterminowych Emitenta

Lp.	Wyszczególnienie	2009	2008	2007
	Zobowiązania krótkoterminowe	42 958,72	35 571,62	17 543,24
1.	Wobec pozostałych jednostek	42 957,98	35 505,80	17 392,88
a)	kredyty i pożyczki	6 177,29	13 512,59	282,55
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 877,05	16 590,68	14 343,18
e)	zaliczki otrzymane od dostawcy	10 208,59	2 474,31	
f)	zobowiązania wekslowe			
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 595,86	1 306,77	1 807,06
h)	z tytułu wynagrodzeń	393,85	768,23	764,64
i)	inne	705,34	853,21	195,45

2. Fundusze specjalne	0,73	65,82	150,36
------------------------------	-------------	--------------	---------------

Źródło: Emitent

W roku 2008 w strukturze zadłużenia Emitenta istotny udział zanotowały kredyty o charakterze krótkoterminowym, stanowiąc łącznie 33,9% całego zadłużenia krótkookresowego i posiadające udział w wysokości 27,19% w całości pasywów. W następnym okresie, tj. w roku 2009 udział kredytów w łącznych kapitałach obcych Emitenta zmniejszył się do poziomu 13,1% (9,4% sumy bilansowej). Następnie w roku 2009 r. znaczący udział wśród krótkoterminowych kapitałów obcych Emitenta zajęły także zaliczki na poczet dostaw, stanowiąc ponad 1/5 (21,7%) wszystkich długów tego rodzaju. We wcześniejszym okresie (2008 r.) udział tej kategorii był nieznaczący – 6,2%, a w roku 2007 nie występowały. Istotny udział wśród krótkoterminowych źródeł finansowania Emitenta posiadają również zobowiązań z tytułu podatków, ceł i innych świadczeń (2007 r. – 9,7%, 2008 r. – 3,3%, 2009 r. – 7,6%). Mniejsze natomiast znaczenie wśród krótkookresowych, obcych źródeł finansowania działalności zajmują „inne” zobowiązania krótkoterminowe, z udziałem 1,0% w roku 2007, 2,1% w roku 2008 i 1,5% w roku 2009.

Tabela 57. Kredyty obrotowe i gwarancje Emitenta (saldo podane na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego)

Lp.	Wyszczególnienie (kredyty i gwarancje pozostałe)	Bank kredytujący	Kwota kredytu [zł]	Saldo kredytu [zł]	Pierwotny okres kredytu
1	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, Oddział w Lublinie	678 000	406 800	od 11.12.2008 do 05.09.2011
2	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, Oddział w Lublinie	3 500 000	2 903 250	od 06.01.2009 do 05.12.2011
3	Obrotowy nieodnawialny średniookresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, Oddział w Lublinie	2 000 000	1 818 100	od 24.09.2009 do 20.09.2012
4	Obrotowy odnawialny krótkookresowy przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	PKO BP S.A., Oddział 4 w Lublinie	2 000 000	2 000 000	od 21.04.2010 do 20.04.2011

Źródło: Emitent

W okresie objętym analizami Emitent korzystał z leasingu operacyjnego. Wykaz oraz charakterystykę zawartych umów zamieszczono poniżej.

Tabela 58. Umowy leasingowe Emitenta

Lp.	Leasingodawca	Data zawarcia	Czas trwania	Przedmiot leasingu	Zabezpieczenie
1	MIKROTECH S.A.	20.10.2008	od 20.10.2008 do 31.10.2010	Leasing: 2 samochody marki Skoda o wartości netto 32 344,26 PLN za 1 szt. (łącznie 64 688,52 zł).	Weksel własny In blanco
2	Pekao Leasing i Finanse S.A.	13.10.2008	od 01.11.2008 do 01.10.2013	Leasing: Żuraw wieżowy JASO J52NS 1 szt. o wartości netto 478 406,00 zł.	Weksel własny In blanco
3	MIKROTECH S.A.	09.01.2009	od 09.01.2009 do 31.12.2011	Leasing: samochód osobowy MERCEDES-BENZ o wartości netto 299 524,59 zł.	Przelew wierzytelności
4	MIKROTECH S.A.	29.05.2006	od 29.05.2006 do 30.04.2009	Leasing: koparko-ładowarka Case 695 SR o wartości netto 213 086,50 zł oraz młot hydrauliczny RAMMER S-25N o wartości netto 32 968,10 zł (łącznie 246 054,60 zł).	Weksel własny In blanco
5	MIKROTECH S.A.	02.11.2006	od 02.11.2006 do 31.11.2009	Leasing: koparko-ładowarka Case 695 SR o wartości netto 208 512,60 zł.	Weksel własny In blanco

6	SIMPLE S.A.	07.10.2008	od 07.10.2008 do 07.10.2011	Leasing: licencja - program SIMPLE.CRM, wartość ofertowa netto 20 00,00 zł	Weksel własny In blanco
7	SIMPLE S.A.	07.10.2008	od 07.10.2008 do 07.10.2011	Leasing: licencja - program SIMPLE.ERP wartość ofertowa 218 000PLN	Weksel własny In blanco

Źródło: Emitent

Emitent w relatywnie małym stopniu korzysta z dźwigni finansowej, której poziom wyniósł odpowiednio DFL=1,10 w roku 2007, DFL=1,27 w roku 2008 i DFL=1,08 w roku 2009. Oznacza to, że Emitent w małym stopniu wykorzystuje fakt, iż rentowność jego działalności jest wyższa niż średni ważony koszt pozyskania kapitałów obcych, przez co zwiększając skalę działalności mógłby dodatkowo zwiększyć uzyskiwaną rentowność, zwłaszcza kapitałów własnych. Z drugiej strony natomiast jest to niezaprzeczalnie przesłanką wskazującą na dużą dbałość o bezpieczeństwo operacyjne i finansowe zarządzanego przedsiębiorstwa. Nadmienić należy, że dźwignia finansowa wyznaczona dla przeciętnych wielkości branżowych wyniosła 1,66 w roku 2007, 1,72 w roku 2008 oraz 1,63 w 2009 (Źródło: dane spółek publicznych, GUS, Monitor Polski B). Porównując wskaźnik DFL Emitent z poziomem charakterystycznym dla sektora ocenić można, że dysponuje on marginesem w ramach którego potencjalnie mógłby zwiększyć własny poziom lewarowania.

10.1.1. Kapitał podstawowy Emitenta

Na kapitał podstawowy Emitenta składa się:

Kapitał zakładowy w wysokości 501 600 zł:

1. Akcje Serii A o numerach od 0.000.001 do 0.501.600 o wartości nominalnej 10 groszy każda, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
2. Akcje Serii B o numerach od 0.501.601 do 2.508.000 o wartości nominalnej 10 groszy każda, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje Serii C o numerach od 2.508.001 do 4.514.400 o wartości nominalnej 10 groszy każda, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
4. Akcje Serii D o numerach od 4.514.401 do 5.016.000 o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Kapitał (fundusz) zapasowy Emitenta na 31.12.2009 r. wyniósł 6 499,9 tys. zł i wzrósł wobec okresu poprzedniego o 15,7%, tj. z poziomu 5 617,4 tys. zł (dla porównania na koniec 2007 r. jego wartość wynosiła 4 949,8 tys. zł).

Wartość kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny wyniosła kolejno 3,9 tys. zł. w 2007 r., 57,1 tys. zł w 2008 r. i 51,8 tys. zł w 2009 r.

Kolejną pozycję kapitałów podstawowych stanowią zyski z lat ubiegłych, kształtujące się na poziomie ujemnym i wynoszące: -7,8 tys. zł w roku 2007 i 2008 oraz – 229,7 tys. zł w roku 2009.

Ostatnią pozycją tworzącą strukturę kapitałów własnych Emitenta jest wynik finansowy netto kolejnych lat. Wartości, tendencje zmian zysku netto oraz ich przyczyny zostały szczegółowo omówione w pkt. 9.2. i 9.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

10.1.2. Analiza jakości struktury finansowania Emitenta

Stopa zadłużenia (procentowy udział zadłużenia w pasywach) w roku 2007 wynosiła 69,0% i zwiększyła się w roku 2008 do 80,1%, by w kolejnym okresie, tj. roku 2009 zmniejszyć się do 71,9%. Łączny dług Emitenta przekraczał tym samym wartość kapitałów własnych, przy czym o ile na koniec roku 2007 poziom zadłużenia ponad 2,4-krotnie (242,7%) przekraczał wartość kapitałów własnych, to na 31.12.2008 r. zwiększył się do 498,1%, by następnie zmniejszyć się, osiągając poziom 312,1% na 31.12.2009 r.

Tabela 59. Wskaźniki analizy finansowania działalności Emitenta

Wyszczególnienie	Formuła wskaźnika	2009	2008	2007
------------------	-------------------	------	------	------

Stopa zadłużenia	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / pasywa	71,9%	80,1%	69,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / kapitały własne	312,13%	498,14%	242,67%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	4,49	2,76	3,59
Trwałość struktury finansowania	(kap. wł. + rezerwy + zob. długoterminowe) / pasywa	30,5%	25,5%	34,7%
Aktywa bieżące netto (kapitał obrotowy netto)	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe	19 126	11 240	7 309

Źródło: Emitent

Majątek trwały Emitenta w roku 2007 nieomal 3,6 krotnie pokryty był kapitałami własnymi. W następnym okresie pokrycie zmniejszyło się do poziomu 2,67, by na koniec 2009 r. osiągnąć poziom 4,49. Mimo wahnięcia w roku 2008 ogólnie sytuację ocenić można jako bardzo bezpieczną z punktu widzenia długookresowej stabilności finansowania majątku produkcyjnego.

Kapitały stałe (kapitał własny, rezerwy oraz zobowiązania długoterminowe), będące wyróżnikiem trwałości struktury finansowania Emitenta stanowiły 34,7% w roku 2007, zmniejszając się do 25,5% na koniec 2008 r. i zauważalnie zwiększyły swój udział w strukturze pasywów na 31.12.2009 r. do 30,3%. Względnie stabilny udział kapitałów stałych był w latach 2007-2009 wynikiem tendencji zachodzących w kapitałach własnych Emitenta (wzrost poziomu kapitału zapasowego oraz wahania wyniku netto). W każdym jednakże z analizowanych okresów kształtował się na co najmniej akceptowalnym poziomie.

W analizowanym okresie Emitent posiadał dodatni kapitał obrotowy netto, w latach 2007-2009 poziom tego kapitału wynosił odpowiednio: 7 309 tys. zł, 11 240 tys. zł i 19 126 tys. zł. Oznacza to, że w badanym okresie część aktywów bieżących Emitenta jest finansowana ze źródeł długoterminowych i pozostaje w ciągłej dyspozycji dla obrotowej działalności przedsiębiorstwa. Może to świadczyć o braku kłopotów Spółki z utrzymaniem płynności oraz potwierdzić bezpieczną strukturę kapitałowo-majątkową Emitenta.

10.2. Przepływy środków pieniężnych Emitenta

Działalność operacyjna Emitenta, za wyjątkiem strumieni wygenerowanych w roku 2008, okazała się źródłem nadwyżki środków pieniężnych, determinując i określając kondycję płatniczą jednostki. Nadwyżka wyniosła 1 754,5 tys. zł w roku 2007, by zmniejszyć się w roku 2008 do poziomu -13 881,4 tys. zł, a na koniec 2009 r. wzrosnąć do wartości 16 029,5 tys. zł. Ujemne saldo przepływów z działalności operacyjnej w roku 2008 było spowodowane przede wszystkim wzrostem wartości zapasów Emitenta (wzrost o 16 020,32 tys. zł), związanych z tworzeniem banku ziemi (nieruchomości stanowiące podbudowę dla rozwoju działalności związanej usługami developerskimi). W roku 2009 zapasy w dalszym ciągu rosły (wzrost o 7 589, 46 tys. zł), jednakże wydatki z powodzeniem zostały zrekomensowane wzrostem zysku netto, zwiększeniem stanu należności oraz dochodami kapitałowymi.

Tabela 60. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych (dane w tys. zł)

	2009	2008	2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	8 248,9	1 825,7	2 225,3
II. Korekty razem	7 780,6	-15 707,1	-470,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	16 029,5	-13 881,4	1 754,5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	104,1	481,1	1 763,3
II. Wydatki	9 205,7	1 136,6	613,2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-9 101,6	-655,4	1 150,1

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	3 500,0	21 169,7	1 352,5
II. Wydatki	5 394,1	6 825,7	4 674,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 894,1	14 344,0	-3 322,1
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III.+/-C.III.)	5 033,7	-192,9	-417,5
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 117,5	4 226,7	4 644,3
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	9 151,3	4 033,9	4 226,7

Źródło: Emitent

Działalność inwestycyjna Emitenta w latach 2008 i 2009 cechowała się wyższym poziomem wydatków niż wpływów. Sytuacja odmienna wystąpiła w roku 2007, co wiązało się ze zbyciem udziałów w PRI Energopol – Lublin Sp. z o.o. Panu Witoldowi Mataczowi za kwotę 56,0, tys. zł. (akcje imienne serii A oznaczone numerami od 01 do 3 847, serii B od 3 847 do 4 647 oraz serii C od 4 658 do 5 000 o wartości nominalnej 100 zł każda. Na szczególną uwagę zasługuje ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w roku 2009, wynoszące (-9 101,6 tys. zł.), na które składają się przede wszystkim inwestycje w nieruchomości (8 847,4 tys. zł). Wydatki te w kolejnych okresach obrotowych Emitenta przełożą się wprost na generowane przychody ze sprzedaży oraz zysk operacyjny.

Działalność finansowa z kolei jedynie w roku 2008 wykazała dodatnie saldo przepływów (14 344,0 tys. zł), będące wynikiem zaciągniętych kredytów (21 169,7 tys. zł), skorygowanych o kredyty spłacone, wypłaconą dywidendę i inne mniejsze wydatki (odsetki). W sąsiednich latach przeważały wydatki nad wpływami, prowadząc do sald ujemnych. Powodem ujemnych przepływów były w roku 2007: spłacone kredyty 915,7 tys. zł oraz wypłacone dywidendy – w kwocie 3 681,2 tys. zł. W 2009 r. przyczyny ujemnego salda przepływów z działalności finansowej okazały się analogiczne do zaobserwowanych w roku 2007, przy czym mniejszy wpływ miały tym razem wypłacone dywidendy w łącznej kwocie 793,98 tys. zł a większy spłacone kredyty w kwocie 3 871,3 tys. zł.

Saldo środków pieniężnych Emitenta na koniec poszczególnych lat było dodatnie, wynosząc: 4 226,7 tys. zł na koniec 2007 r., 4 033,9 tys. zł na koniec 2008 r. i 9 151,3 tys. zł na koniec 2009 r., aczkolwiek zauważalny jest jego spadek wynoszący (-2,58%) w latach 2007/2008. W roku 2009 natomiast wzrosło wobec 2008 o 122,25%.

Ogólną sytuację płatniczą charakteryzującą poszczególne obszary działalności można zilustrować za pomocą poniższej tabeli kierunku przepływów.

Tabela 61. Zestawienie kierunków przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	[+]	[-]	[+]
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	[-]	[-]	[+]
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	[-]	[+]	[-]

Źródło: Emitent

W okresach lat 2007 oraz 2009 Emitent generował nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej [+], dzięki czemu mógł finansować inne obszary aktywności, jak również pokryć ujemne saldo środków wygenerowanych z działalności operacyjnej w roku 2006. Dodatkowo w roku 2007 również działalność inwestycyjna wygenerowała nadwyżkę w kwocie prawie 1 150,1 tys. zł. W 2008 i 2009, ze względu na znaczne inwestycje rzeczowe saldo przepływów z działalności inwestycyjnej było ujemne. Jednakże prowadzona polityka cechowała się względną ostrożnością. W każdym z analizowanych okresów Emitent posiadał ogółem nadwyżkę środków pieniężnych netto, co zapewniało mu relatywnie komfortową sytuację płatniczą, gdyż umożliwiało przeprowadzenie wszystkich zaplanowanych operacji bez konieczności dodatkowego, nieplanowanego finansowania środkami obcymi lub dokonywania dopłat przez właścicieli.

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

Działalność Emitenta podlega fluktuacjom w ciągu roku obrotowego. Z tego powodu Emitent będzie zgłaszał wyższe

potrzeby finansowania krótkookresowego w okresach intensyfikacji prac budowlanych i usługowych. Emitent nie wyklucza również korzystania z kredytów średnioterminowych przeznaczonych na zakup gruntów pod budownictwo mieszkaniowe, według podobnego modelu kredytowania, który zainicjowany został od roku 2007 (kredyty obrotowy nieodnawialny średnioterminowy na sfinansowanie zakupu nieruchomości – patrz pkt. 10.1. Dokumentu Rejestacyjnego).

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej zmianie ulegnie struktura finansowania Emitenta (wzrost udziału kapitału własnego), zwiększając również zdolność do zadłużania. Emitent planuje w najbliższych latach w sposób aktywny wykorzystywać kredytowanie swojej działalności, oczywiście w rozsądnym zakresie (1-2 krotność kapitałów własnych), wykorzystując przez to dźwignię finansową, obniżając koszt pozyskania kapitału, jak również maksymalizując wartość firmy.

Emitent dostosuje strukturę finansowania działalności, w tym w szczególności wykorzystanie finansowania za pomocą kredytów bieżących i średnioterminowych, do wielkości uzyskanych wpływów z Oferty Publicznej Akcji Serii E. W przypadku uzyskania kwoty niższej niż zakładane 30-35 mln zł wpływów z Oferty Publicznej Emitent planuje zwiększenie wartości kredytów zaciąganych na realizację wydatków inwestycyjnych i finansowanie kapitału obrotowego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent posiada nie wykorzystane linie kredytów obrotowych na kwotę około 10 mln zł i nie przewiduje większego ich wykorzystania do końca III kwartału 2010 roku. Jedynie w przypadku uzyskania wpływów z Oferty Publicznej nie pozwalających na pełne finansowanie zapotrzebowania kapitału obrotowego tymi wpływami Emitent wykorzysta w większym stopniu dostępne limity kredytów obrotowych lub rozważy możliwość przesunięcia terminów realizacji nowych projektów na przyszłość.

10.4. Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych przez Emitenta

Istniejące ograniczenia wykorzystania zasobów kapitałowych wynikają jedynie z zawartych u mów kredytowych.

Zestawienie potencjalnych ograniczeń zawartych w tabelach poniżej (kwoty ograniczeń w dysponowaniu majątkiem na tle innych zabezpieczeń zostały wyróżnione ciemnym kolorem).

Lp.	Wyszczególnienie (kredyty i gwarancje pozostałe)	Bank kredytujący	Kwota kredytu [PLN]	Pierwotny okres kredytu	Hipoteka zwykła	Hipoteka kaucyjna	Weksel własny	Pełnomocnictwo banku do dysponowania rachunkiem	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
1	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ. 81/14 pow.0,3688 KRAŚNIK	Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, Oddział w Lublinie	147 000,0	Od 31.07.2007 do 30.07.2010	147 000,0	57 500,0	TAK	TAK	-
2	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.79/3 pow.0,2255; dz.92/17 pow.0,2574 Kraśnik	j.w.	195 000,0	Od 08.08.2008 do 05.08.2010	195 000,0	76 300,0	TAK	TAK	TAK
3	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.84/2 pow.0,2292; dz.98/3 pow.0,1040 dz.117/2 pow.0,1922 dz.106/5 pow.0,1282; dz.98/4 pow.0,0363 Kraśnik	j.w.	281 480,0	Od 29.08.2007 do 05.08.2010	281 480,0	110 060,0	TAK	TAK	TAK
4	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.13 pow.0,3014; dz.12 pow.0,3415; dz.13 pow.0,1053; dz.58/4 pow.1,0847 Lublin	j.w.	1 380 372,8	Od 15.10.2007 do 05.09.2010	1 380 372,8	540 000,0	TAK	TAK	TAK
5	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.78/3 pow.0,2335 kraśnik	j.w.	97 200,0	Od 18.12.2007 do 15.10.2010	97 200,0	38 000,0	TAK	TAK	TAK

6	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.16/1 pow.0,0862; dz.20/1 pow.0,2213 dz.71/9 pow.0,8543 dz.18/2 pow.0,1259; dz.69/2 pow.0,8275; dz.97/1 pow.0,2534 lublin	j.w.	2 405 736,0	Od 21.12.2007 do 05.12.2010	2 405 736,0	940 700,0	TAK	TAK	TAK
7	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.104/4 pow.0,5199	j.w.	811 043,0	Od 14.01.2008 do 05.12.2010	811 043,0	317 200,0	TAK	TAK	TAK
8	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.70/2 pow.0,3970 lublin	j.w.	444 640,0	Od 27.05.2008 do 07.03.2011	444 640,0	173 900,0	TAK	TAK	TAK
9	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.127, 124/4 (Willowa); 107 Sławinkowska	j.w.	1 943 321,0	Od 26.08.2008 do 06.06.2011	1 943 321,0	971 660,5	TAK	TAK	TAK
10	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: refinansowanie nabycia działki 18/5 przy ul Męczenników Majdanka163	j.w.	369 000,0	Od 17.10.2008 do 06.06.2012	369 000,0	184 500,0	TAK	TAK	TAK

Lp	Wyszczególnienie (kredyty i gwarancje pozostałe)	Bank kredytujący	Kwota kredytu [PLN]	Pierwotny okres kredytu	Hipoteka zwykła	Hipoteka kaucyjna	Weksel własny	Pełnomocnictwo w banku do dysponowania rachunkiem	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
1	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, Oddział w Lublinie	678 000,0	Od 11.12.2008 do 05.09.2011	678 000	339 000	TAK	TAK	TAK
2	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	j.w.	3 500 000,0	Od 06.01.2009 do 05.12.2011	3 318 000	1 659 000	TAK	-	-
3	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	j.w.	2 000 000,0	Od 24.09.2009 do 20.09.2012	2 000 000	1 000 000	TAK	TAK	TAK
4	Obrotowy odnawialny przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	PKO BP S.A. Oddział 4 w Lublinie	2 000 000,0	Od 21.04.2010 do 20.04.2011	2 000 000	400 000	-	TAK	TAK

Źródło: Emitent.

10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebne do zrealizowania planowanych inwestycji

Przewidywane źródła funduszy potrzebne do zrealizowania planowanych inwestycji omówione zostały w pkt 10.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1. Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie prowadzi istotnych działań z zakresu badań i rozwoju. Jednakże na bieżąco analizuje nowe technologie budowlane pojawiające się na rynku, w aspekcie możliwości ich zastosowania w swojej działalności.

11.2. Patenty i licencje posiadane przez Emitenta

Emitent nie jest właścicielem żadnego patentu, w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000r. Prawo własności przemysłowej. Poza licencjami na oprogramowanie komputerowe Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i których brak mógłby wypłynąć w sposób niekorzystnie na jego wyniki finansowe.

W dniu 15 stycznia 2010r. Emitent złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej Podanie o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy:



Emitent korzysta z uprawnienia do prawa ochronnego R-150812 na znak towarowy o grafice identycznej jak powyższy zgłoszony znak towarowy.

W dniu 20 października 2009r, Emitent złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej Wniosek o dokonanie zmian wpisu w rejestrze znaków towarowych i przedłużenie prawa ochronnego na znak towarowy, Wniosek został złożony w związku ze zmianą formy prawnej Emitenta.

Emitent posiada licencje na standardowe biurowe oprogramowania komputerowe, zgodnie z poniższym zestawieniem:

Tabela 62. Wykaz licencji oprogramowania komputerowego

L.p.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	Ilość stanowisk
1	SIMPLE CRM	7.0.46.b151	Wielostanowiskowe
2	SIMPLE ERP	6.00B	Wielostanowiskowe
3	ATHENASOFT Sp. z o.o. -NORMA	PRO 4	2
4	WINDOWS XP	Professional	2
5	WINDOWS XP	Home Edition OEM	29
6	WINDOWS	VISTA	14
7	OFFICE	Basic Edition	42
8	OFFICE	2000	1
9	ABAK SOFT – „Fakturowanie usług”	5.4.1	Wielostanowiskowe
10	ABAK SOFT – „Systemy księgowości finansowej FK”	6.6-P	Wielostanowiskowe
11	ABAK SOFT – „System płac”	01/2008	wielostanowiskowe

12	ABAK SOFT – „System zasiłki ZUS i absencje”	3.05 MP	wielostanowiskowe
13	ABAK SOFT- „GOMAT”	Y2K	wielostanowiskowe
14	NOVELL	SMALL BUSINESS SUITE	Serwer + 14 licencji

Źródło: Emitent.

Emitent jest ponadto użytkownikiem domeny internetowej www.interbud.com.pl.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu

Z uwagi na długość okresu jaki upłynął od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu, nie zaobserwowano istotnych różnic w tendencjach produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, odbiegających od danych przedstawionych w Prospekcie Emisyjnym.

12.2. Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Na działalność Emitenta posiadają, posiadają i w przyszłości również będą wywierały wpływ wszelkie zmiany w polityce gospodarczej, fiskalnej, monetarnej, które dotyczą ogólnie działalności gospodarczej. W szczególności dotyczy to zmian stawek i zasad opodatkowania podatkami bezpośrednimi i pośrednimi, zmian poziomu stóp procentowych oraz regulacji w zakresie prawa bankowego, zmiany prawa pracy, szczególnie wywierające wpływ na poziom kosztów pracy oraz elastyczność zatrudniania, czy kształtowanie polityki stymulującej przedsiębiorczość. W szczególności Emitent zobowiązany jest do ciągłego monitoringu oraz analizy ryzyka i skutków zmian w tych sferach regulacji, które dotyczą jego działalności podstawowej oraz wpływają na zmiany siły nabywczej jego kontrahentów.

Zdaniem Zarządu Spółki w najbliższym roku obrotowym nie wystąpią żadne zjawiska w Spółce lub w jej najbliższym otoczeniu, które mogłyby mieć znaczący wpływ na sytuację Emitenta. Natomiast w otoczeniu makroekonomicznym szczególne znaczenie dla sytuacji Spółki mogą mieć następujące zjawiska i tendencje:

- Dalszy spodziewany wzrost produkcji budowlano-montażowej w tym: budownictwa mieszkaniowego, uzależniony od czynników koniunkturalnych. Według prognoz IBnGR w najbliższym czasie, najszybciej rozwijającym się sektorem polskiej gospodarki pozostanie budownictwo. W roku 2010 wartość dodana w budownictwie wzrosła o 6,9%, a w 2011 roku o 8,3%. Wartość sprzedana w tym samym okresie wzrosła odpowiednio o 8,5% i 9,8% (stan i prognoza koniunktury gospodarczej, IBnGR, nr 65, styczeń 2010). Efekty realizowane z podstawowej działalności Emitenta uzależnione są od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz województwie lubelskim, gdzie głównie koncentruje się działalność Emitenta. Na wyniki finansowe wpływa tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom produkcji budownictwa i branży budowlano-montażowej, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, sytuacja budżetowa oraz sytuacja dochodowa społeczeństwa. Pogorszenie koniunktury może rodzić ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności i negatywnie wpływać na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.
- Realizacja Strategii Rozwoju Kraju, Strategii Województwa Lubelskiego, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2007 – 2013 i innych dokumentów opisujących sposób rozdysponowania funduszy pochodzących z budżetu Unii Europejskiej, które kładą znaczący nacisk na kwestie poprawy warunków życia lokalnych społeczności oraz ochrony środowiska naturalnego. Związane to będzie ze wzrostem popytu na usługi budowlane w zakresie inwestycji w instalacje sanitarne oraz budynki i budowle użyteczności publicznej.
- Spadek tempa wzrostu popytu na mieszkania w największych miastach w Polsce przy równoczesnym wzroście zainteresowania inwestycyjnym zakupem nieruchomości w miastach o wielkości 100-500 tys. mieszkańców, takich jak Lublin. Poziom efektywnego popytu na budownictwo mieszkaniowe jest uzależniony od sytuacji dochodowej społeczeństwa. Cena zaś powierzchni mieszkalnej (1 m²) znacznie przewyższa przeciętne możliwości zakupowe potencjalnych nabywców. Dysproporcje dochodowe w skali kraju (pomiędzy województwami) oraz w skali międzynarodowej są czynnikiem nasilającym te tendencje. Makroekonomiczny wzrost dochodów może nastąpić dopiero w długiej perspektywie, obecne dysproporcje mogą być czynnikiem hamującym dynamikę popytu.
- Względnie niski poziom stóp procentowych sprzyjający podejmowaniu decyzji inwestycyjnych i wysoka konkurencja na rynku bankowym przyczyniająca się do ograniczania tempa wzrostu oprocentowania kredytów.

Branża budowlana oraz rynek nieruchomości są szczególnie wrażliwe na zmiany ogólnej koniunktury gospodarczej. Czynnikiem sprzyjającym rozwojowi branży są zwłaszcza relatywnie niskie stopy procentowe i koszty kredytów, aprecjacja złotego, poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw i wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych. Ponadto po okresie kryzysu oczekuje się, że sektor bankowy łagodniej będzie wymogi co do finansowania budownictwa, choć negatywny wpływ na akcję kredytową sektora bankowego dla osób fizycznych może mieć wdrażanie rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie ustalania zdolności kredytowej przez banki (tzw. Rekomendacja T Komisji Nadzoru Finansowego).

- W ostatnim okresie zauważalny był silny wzrost cen jednostkowej powierzchni mieszkań i budynków, wynikający zarówno z niedostatecznej oferty rynkowej a tym samym nadmiernego popytu, jak również popychany był przez wzrost cen materiałów i robocizny na rynku krajowym. Doprowadziło to do sytuacji, kiedy ceny osiągnęły poziom nieakceptowany przez część potencjalnych nabywców, eliminując ich z rynku pierwotnego i przenosząc do sfery wtórnego obrotu mieszkaniowego. Sztuczne utrzymanie wysokiego poziomu cen skutkować może w długim okresie występowaniem trudności ze zbyciem wybudowanych obiektów (głównie mieszkalnych).

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki

Emitent sporządzając prognozy wyników finansowych wziął pod uwagę czynniki wskazane w paragrafie 50 Rekomendacji CESR, w szczególności poprzednie przychody i wyniki finansowe, udział Emitenta w rynku i jego pozycję oraz obecną sytuację finansową Emitenta. Uwzględniono również potencjalne skutki przeprowadzenia planowanej publicznej oferty akcji. Założenia oparto na dostępnych na rynku raportach dotyczących rozwoju rynku oraz innych obecnych na nim tendencji. Ponadto założono, że w latach 2010-2011 warunki prowadzenia działalności gospodarczej nie zmienią się w istotny sposób oraz nie pojawią się czynniki mogące istotnie ograniczyć popyt na świadczone przez Emitenta usługi.

13.1.1. Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależnych od Emitenta

Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależnych od Emitenta obejmują w szczególności:

- Utrzymanie dodatniej dynamiki wzrostu gospodarczego w Polsce i regionie w latach 2010-2011, na średnim poziomie 2,5-3,1% rocznie.
- Utrzymanie wskaźnika cen konsumenta (CPI) na średnim poziomie zbliżonym do celu inflacyjnego NBP.
- Utrzymanie tempa wzrostu wynagrodzeń na poziomie nie niższym niż wskaźnik inflacji.
- Stabilizację cen mieszkań na rynku nieruchomości, na którym działa Emitent. Przyjęto, że cena za 1 m² mieszkania sprzedawanego przez Emitenta w Lublinie będzie się kształtować na poziomie 4.200-4.900 zł (4.200-4.500 zł w Osiedlu Brzozy przy ul. Dunikowskiego i 4.600-4.900 zł przy ul. Willowej).
- Założenia dotyczące kursu walutowego CHF/PLN, który ma wpływ na koszty leasingu denominowanego w CHF. Do celów prognozy przyjęto na lata 2010-2011 rok średni kurs kurs CHF/PLN = 2,6000.
- Poziom stóp procentowych, wpływających na koszt kapitału obcego w PLN (WIBOR3M) przyjęto średnio 4,15% w 2010 r.
- Poziom stóp procentowych, wpływających na koszt kapitału obcego w CHF (LIBOR3M) przyjęto średnio 0,5% w 2010 r.
- Brak istotnych zmian w uregulowaniach prawnych, podatkowych i administracyjnych na rynku polskim.
- Pozyskanie planowanych wpływów z Oferty Publicznej Emisji Akcji Serii E.

13.1.2. Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależnych od Emitenta

Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależnych od Emitenta stwierdzają, że:

- Realizowane będą założenia dotyczące strategicznego planu rozwoju Emitenta, opisane w punkcie 6.2.7. Dokumentu Rejestacyjnego.
- Emitent będzie prowadził bieżący monitoring efektów związanych z realizowanymi projektami, zarządzaniem zobowiązaniami i należnościami zarówno na poziomie przychodów i kosztów poszczególnych projektów, jak i całego przedsiębiorstwa.
- Emitent będzie kontynuował działalność w dotychczasowym obszarze realizacji robót instalacyjno-budowlanych wyłącznie na terenie Polski, jako główny wykonawca lub członek konsorcjum. Od początku 2010 roku Emitent rozpoczął proces likwidacji działalności na terenie Niemiec. Przyjęto, że z tytułu kontynuacji realizowanych projektów z portfela zleceń instalacyjno-budowlanych Emitent osiągnie przychody ze sprzedaży w wysokości około 110 mln zł w 2010 roku i 107 mln zł w 2011 roku. Dodatkowo przyjęto, że w roku 2010 i 2011 Emitent zrealizuje nowe projekty zleczone pozyskiwane w drodze przetargów i robót zleconych na kwotę 27-33 mln zł rocznie. Przyjęto średnią marżę EBIT dla realizacji robót instalacyjno-budowlanych na poziomie około 7%.
- Dodatkowe efekty przyniesie Emitentowi rozpoczęta w 2007 roku realizacja własnych projektów w zakresie budownictwa mieszkaniowego, dla której intensyfikację skali efektów zakłada się na lata 2010-2011. Ze względu na specyfikę ewidencji księgowej przy realizacji projektów długoterminowych, przychody i koszty związane z działalnością prowadzoną w zakresie własnych projektów budownictwa mieszkaniowego mogą być explicite wykazywane w rachunku wyników po dokonaniu zamknięcia etapu inwestycji i oddaniu go do użytkowania. Oznacza to, że realizowana także obecnie przez Emitenta sprzedaż budowanych lokali mieszkalnych nie będzie

miała skutków dla księgowego wyniku finansowego aż do momentu sprzedaży wszystkich lokali w ramach wybudowanego obiektu i uzyskania pozwolenia na jego użytkowanie. Marża EBIT realizowana na tego typu projektach wyniesie około 23-27%.

- Na 2010 rok ujęto przychody i koszty z oddanych do użytkowania lokali mieszkalnych o powierzchni 7.132 m² w obrębie osiedla Dunikowskiego (blok B o powierzchni 2.502 m² i blok A o powierzchni 2.462 m²) oraz osiedla Botanik (2.169 m²). Sprzedaż lokali mieszkalnych w obrębie osiedla Dunikowskiego (blok B) została zakończona w 2009 roku. Na datę zatwierdzenia Prospektu prowadzone są procedury formalne, związane z zamykaniem tego projektu, co pozwoli ostatecznie wykazać przychody i koszty z nim związane w rachunku zysków i strat w I połowie 2010 roku. W 2010 roku Emitent planuje kontynuowanie rozpoczętej w 2009 roku budowy lokali mieszkalnych w obrębie osiedla Dunikowskiego (blok A, około 2.460 m²), zakończenie budowy i sprzedaż wszystkich lokali do połowy 2010 roku, w związku z czym przychody i koszty związane z tą lokalizacją będą mogły być włączone do wyników finansowych za 2010 rok.
- Emitent rozpocznie także prace związane z budową lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni około 18.500 m² w obrębie czterech lokalizacji w obrębie osiedla Botanik. W 2010 roku przewiduje się sprzedaż około 30% PUM w obrębie osiedla Botanik, jednak ze względu na stosowane zasady rachunkowości, w rachunku zysków i strat wykazanych zostanie jedynie 12% sprzedanych PUM w obrębie tej lokalizacji. Emitent zakłada, że do końca 2010 roku możliwe będzie zamknięcie sprzedaży oraz rozliczenie przychodów i kosztów w rachunku zysków i strat jedynie dla jednej z lokalizacji, o łącznej powierzchni PUM 2.169 m². W 2011 roku planuje się zakończenie sprzedaży mieszkań i rozliczenie w wyniku finansowym tego roku dwóch kolejnych lokalizacji, o łącznej powierzchni PUM 12.000 m². Ostatnia z realizowanych lokalizacji zostanie uwzględniona w wyniku finansowym dopiero po 2011 roku.
- Emitent szacuje, że przychody ze sprzedaży w zakresie budownictwa mieszkaniowego, wykazywane w rachunku zysków i strat, w 2010 roku wyniosą około 33 mln zł, zaś w 2011 roku wyniosą 56 mln zł.
- Założono, że dzięki wpływom z planowanej oferty akcji uzyskanym w 2010 roku Emitent będzie mógł zakupić nowe grunty przeznaczone pod budownictwo mieszkaniowe, a w szczególności zakup gruntu wraz projektem architektonicznym i pozwoleniem na budowę w rejonie ul Dunikowskiego (PUM ok. 15.000 m²) oraz uzyskać niezbędne środki na realizację tego projektu (łącznie wydatki na zakup ok. 5 mln zł). Ponadto Emitent planuje zrealizować jako generalny wykonawca budowę dużego obiektu komercyjnego (galerii handlowej) na zlecenie inwestorów, z którymi na datę zatwierdzenia Prospektu prowadzone są rozmowy. Projekt ten wymaga od Emitenta własnego zaangażowania finansowego na etapie realizacji projektu oraz przychodów generowanych po ich zakończeniu (ok. 8 mln zł). Emitent zakłada, że zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w II połowie 2010 roku w wyniku przystąpienia do realizacji projektów będzie sfinansowane środkami pozyskanymi z emisji oferowanych akcji (do ok. 15 mln zł). Większość przychodów i kosztów z realizacji projektów zostanie jednak formalnie wykazane dopiero w rachunku zysków i strat za 2012 rok.
- Stopę podatku dochodowego przyjęto na 19%.

13.2. Raport sporządzony przez biegłych rewidentów dotyczący prognoz lub szacunków sporządzonych przez Emitenta

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
ze sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych za lata 2010 i 2011
Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu „INTERBUD-LUBLIN” S.A. w Lublinie**

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników „INTERBUD-LUBLIN” S.A. obejmujące prognozę przychodów ze sprzedaży, zysku operacyjnego (EBIT), zysku netto za lata 2010 i 2011.

Na prognozy wyników składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach i hipotezach następujące dane finansowe (w tys. zł):

Wyszczególnienie	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	170 000	200 000
Zysk operacyjny (EBIT)	20 000	22 900
Zysk netto	15 000	18 000

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13.1. Dokumentu Rejestacyjnego sporządzonego przez Emitenta. Za sporządzenie prognozy wyników oraz założeń do tej prognozy odpowiada wyłącznie Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z:

- wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych: nr 3000 – „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” i nr 3400 – „Badanie prognozowanych informacji finansowych” wydanymi przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych (IFAC).

Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Standardy nakładają na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że te informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania umiarkowanej pewności, że „Prognoza wyników” została sporządzona prawidłowo, na podstawie podanych założeń oraz że zastosowane zasady rachunkowości są spójne ze stosowanymi przez Emitenta i podanymi we wprowadzeniu do historycznych informacji finansowych (pkt. 20.1. Prospektu Emisyjnego).

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Emitenta, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy prognozowanych informacji finansowych.

Ze względu na to, że „Prognoza wyników” oraz założenia, na których jest ona oparta dotyczą przyszłości i z tego powodu mogą podlegać wpływom wynikającym ze zdarzeń nieprzewidzianych, nie wypowiadamy się co do tego, czy wyniki rzeczywiście osiągnięte będą zgodne z tymi, które zostały przedstawione w „Prognozie wyników” ani też co do tego czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem prognoza wyników została opracowana prawidłowo na podstawie założeń wskazanych w dokumencie rejestacyjnym, w punkcie 13.1. a zastosowane do opracowania prognoz zasady rachunkowości są zgodne z zasadami rachunkowości przedstawionymi we „Wprowadzeniu do historycznych informacji finansowych” (pkt. 20.1. Prospektu Emisyjnego), stosowanymi przez Emitenta.

Niniejszy raport został sporządzony stosownie do wymogów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów

emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wymogów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1787/2006 z 4 grudnia 2006 roku, zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 (Dz.Urz. UE L 337/17 z 05.12.2006 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, nr ewid. 232

Biegły Rewident
Maciej Miotła
Nr ewid. 10152

Działający w imieniu DORADCA Sp. z o.o.
Stefan Czerwiński
Prezes Zarządu
Nr ewid. 9449

Lublin, dnia 8 marca 2010 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

13.3. Jeśli Emitent opublikował prognozę wyników w Prospekcie, który nadal jest ważny, należy zamieścić oświadczenie stwierdzające, czy prognoza jest czy nie jest nadal aktualna w dacie Prospektu, a w przypadku, gdy nie jest ona aktualna, należy podać przyczynę tego faktu

Emitent nie publikował prognoz.

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

14.1. Imiona i nazwiska, adresy miejsca pracy i funkcje w ramach Emitenta wymienionych osób, a także wskazanie podstawowej działalności wykonywanej przez te osoby poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta oraz pozostałe informacje

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem Nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

14.1.1. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

- 1) Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu,
- 2) Tomasz Grodzki – Wiceprezes Zarządu.

Krzysztof Jaworski – Prezes Zarządu INTERBUD – LUBLIN S.A.

Wiek: 43 lata

Pan Krzysztof Jaworski pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 19 grudnia 2007 r. Został powołany uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poprzednika prawnego Emitenta – spółki INTERBUD Sp. z o.o., w związku z jej przekształceniem w Emitenta. Kadencja Pana Krzysztofa Jaworskiego upływa w dniu 19 grudnia 2010r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010r.

Miejscem pracy Pana Krzysztofa Jaworskiego jest siedziba Emitenta. Pan Krzysztof Jaworski jest zatrudniony u Emitenta na podstawie umowy o pracę na stanowisku Dyrektora Generalnego. Poza Emitentem Pan Krzysztof Jaworski nie prowadzi działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Wykształcenie:

Pan Krzysztof Jaworski posiada wykształcenie wyższe – techniczne. Jest absolwentem Politechniki Lubelskiej, kierunku Mechanika i Budowa Maszyn (rok ukończenia 1993 r.)

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Krzysztof Jaworski pracował/ pełnił funkcję w:

- | | | |
|---|-------------------------|---|
| – | w latach 1993 – 1995 | Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Axi Alarm – Właściciel, |
| – | w latach 1999 – 2001 | Centrum Integracji Obszarów Wiejskich z Unią Europejską – Wiceprezes, |
| – | w latach 2000 - 2003 | Insbud – Właściciel, |
| – | w latach 2001 – 2003 | Cukrownia Strzyżów – Członek Rady Nadzorczej, |
| – | w latach 2002 – 2006 | Indyk Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, |
| – | w latach 2003 – 2004 | Inpel Sp. z o.o. (Spółka Skarbu Państwa) – Członek Rady Nadzorczej, |
| – | w latach 2004 – 2009 | Delta Sp. z o.o. – Prezes Zarządu\ |
| – | w latach 2004 – 2007 | Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych Interbud Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu, |
| – | w latach 2006 – obecnie | Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. – Członek Rady Nadzorczej, |
| – | w latach 2007 –obecnie | Interbud – Willowa Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, |
| – | w latach 2007 – obecnie | Korporacja Budowlana S.A. w Lublinie – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – | w latach 2007 – obecnie | INTERBUD – LUBLIN S.A. - Prezes Zarządu, |
| – | w latach 2009 – obecnie | Radio Lublin – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. |

Pan Krzysztof Jaworski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, uczestniczy natomiast w spółce Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. – jako Członek Rady Nadzorczej, oraz w spółce Korporacja Budowlana S.A. jako Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Przedmiot działalności wyżej wymienionych spółek pokrywa się w znaczącej części z przedmiotem działalności Emitenta. Jednak spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. zawarła z Emitentem umowy konsorcjum (umowy wskazane w punkcie 19. Dokumentu Rejestacyjnego), na podstawie których wspólnie występują w przetargach na wykonanie robót budowlanych. Natomiast spółka Korporacja Budowlana S.A. jest spółką powiązaną Emitenta wskazaną w punkcie 7.1. Dokumentu Rejestacyjnego. Biorąc powyższe pod uwagę należy uznać, iż Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. jak i spółka Korporacja Budowlana S.A. nie są podmiotami konkurencyjnymi wobec Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Jaworski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Krzysztofowi Jaworskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Pan Krzysztof Jaworski w latach 2002-2006 był członkiem Rady Nadzorczej spółki Indyk Sp. z o.o. W 2006r. decyzją wspólników o zaprzestaniu działalności spółka uległa likwidacji.

Poza powyższym zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Krzysztof Jaworski, w okresie ostatnich 5 lat, nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację.

Pan Krzysztof Jaworski jest zięciem Pana Witolda Matacza będącego Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta i jego głównym akcjonariuszem oraz zięciem Pani Janiny Matacz – Prokurenta Spółki. Jest również szwagrem Pani Agaty Matacz będącej Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Poza wyżej opisanymi brak jest innych powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Krzysztofem Jaworskim a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Tomasz Grodzki – Wiceprezes Zarządu INTERBUD – LUBLIN S.A.

Wiek: 40 lat

Pan Tomasz Grodzki powołany został do Zarządu Emitenta na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4 z dnia 15 lutego 2010r. Kadencja Pana Tomasza Grodzkiego upływa w dniu 19 grudnia 2010 r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010 r.

Miejszem pracy Pana Tomasza Grodzkiego jest siedziba Emitenta. Pan Tomasz Grodzki jest zatrudniony u Emitenta na podstawie umowy o pracę na stanowisku Dyrektora Finansowego. Poza Emitentem Pan Tomasz Grodzki nie prowadzi działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Wykształcenie:

Pan Tomasz Grodzki posiada wykształcenie wyższe – ekonomiczne. Jest absolwentem Wydziału Ekonomicznego UMCS w Lublinie kierunku Organizacja i Zarządzanie (rok ukończenia 1993 r.). Ponadto Pan Tomasz Grodzki ukończył podyplomowe studium – Zarządzanie wartością firmy – SGH w Warszawie (rok ukończenia 2001) a także Szkołę Controlingu w Katowicach (rok ukończenia 1997).

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Tomasz Grodzki pracował/pełnił funkcję w:

- w latach 1993-1998 Firma Konsultingowa „Demos” Ltd w Lublinie – Doradca Finansowy,
- w latach 1998-1999 Kowent S.A. w Końskich – Dyrektor Finansowy,
- w latach VIII 1999-XI 1999 Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w Lublinie – Z-ca dyrektora ds. ekonomiczno – finansowych,
- w latach 1999-2001 Polmozbyt Lublin Sp. z o.o. w Lublinie – Członek Zarządu – dyrektor ds. ekonomiczno-finansowych,
- w latach 2002 – 2003 Browar Łomża Sp. z o.o. w Łomży – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy,
- w latach 2002 – 2003 PEPEES SA w Łomży - Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy,
- w latach 2001 – 2008 Idea Invest Sp. z o.o. w Lublinie – Prezes Zarządu (wspólnik),
- w latach 2008 – III 2010 Idea Invest Sp. z o.o. w Lublinie – Wiceprezes Zarządu (wspólnik),
- w latach III 2005 – II 2010 BBJ we Wrocławiu – Prezes Zarządu,
- w latach VII 2007 – III 2010 Zana House Sp. z o.o. w Lublinie – Wiceprezes Zarządu,
- w latach 2008 – 2009 Natura Sp. J. w Bełżcu – Dyrektor finansowy,
- w latach 2008 – III 2010 Idea Invest Sp. z o.o. Sp. Komandytowa – reprezentant Komplementariusza,
- w latach 2009 – I 2010 PBL Development Sp. z o.o. w Lublinie – Prezes Zarządu,
- w latach II 2010 – obecnie INTERBUD – LUBLIN S.A. – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Pan Tomasz Grodzki nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Grodzki:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu,
- nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.

Przeciwko Panu Tomaszowi Grodzkiemu w dniu 31 października 2005 r. został skierowany akt oskarżenia (sygn akt V Ds. 44/05/s) z art. 296 § 3 kk oraz art. 585 § 1 ksh. Wyrokiem Sądu Rejonowego w Łomży z dnia 14 stycznia 2008r. Pan Tomasz Grodzki został uniewinniony od wszystkich stawianych zarzutów (sygn. II K 436/05). Wyrok ten uprawomocnił się w dniu 22 stycznia 2008r. Obecnie w Sądzie Okręgowym w Białymstoku na wniosek Pana Tomasza Grodzkiego toczy się postępowanie o odszkodowanie (sygn. akt III Ko 1/09) w związku z art. 552 § 4 kpk.

Poza powyższym, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Tomaszowi Grodzkiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Brak jest powiązań rodzinnych lub podobnych pomiędzy Panem Tomaszem Grodzkim a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

14.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

1. Jan Pomorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Witold Matacz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Agata Matacz – Członek Rady Nadzorczej,
4. Mariusz Kicia – Członek Rady Nadzorczej,

5. Henryk Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej.

Jan Pomorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 55 lat

Pan Jan Pomorski powołany został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 stycznia 2010r. Na funkcję Przewodniczącego Pan Jan Pomorski został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2010r. z dnia 15 lutego 2010r. Kadencja Pana Jana Pomorskiego kończy się 22 lutego 2013r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013r.

Miejszem wykonywania podstawowej działalności poza Emitentem przez Pana Jana Pomorskiego jest UMCS w Lublinie. Pan Jan Pomorski prowadzi również własną działalność gospodarczą – usługi konsultingowe, prowadzoną pod firmą Jan Pomorski – Innovative Business Solutions, w ramach której świadczy również usługi doradcze Emitentowi na podstawie umowy z dnia 8 września 2009r.

Wykształcenie:

Pan Jan Pomorski posiada wykształcenie wyższe. Absolwent wydziału historii i filozofii UMCS. W 1980r. uzyskał doktorat na Uniwersytecie Mickiewicza w Poznaniu, a w 1986 r. habilitację na UMCS. Stanowisko profesora UMCS uzyskał w 1991r. a tytuł naukowy profesora w 1993. Mianowany na profesora zwyczajnego Uniwersytetu Warszawskiego w 1995r. a następnie w 1998r. na UMCS.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Jan Pomorski pracował/pełnił funkcje m.in. w:

- w latach 1976 – obecnie UMCS w Lublinie – asystent (1976-1980), adiunkt (1980-1987), docent (1987 – 1991), prof. nadzw. (1991 - 1998), prof. zw. (1999-2005), Prorektor,
- w latach 1995 – 1998 Uniwersytet Warszawski – Profesor zwyczajny,
- w latach 2005 – 2007 Wyższa Szkoła Humanistyczno – Ekonomiczna w Łodzi – Profesor,
- w latach 2007 – 2009 Wyższa Szkoła Psychologii Społecznej w Warszawie – Profesor,
- w latach 2006 – 2007 Pi Sp. z o.o. (obecnie: Impel Logistics Sp. z o.o.) – Przewodniczący Rady Nadzorczej (również wspólnik w latach 2001-2008),
- w latach 2001 – 2004 Biomed Wytwórnia Surowic i Szczepionek w Lublinie Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej (również wspólnik w latach 2001 – 2008),
- w latach 2001 – 2005 Zakłady Produkcji Skórzanej „Escott” S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- w latach 2003 – 2006 Lubman UMCS Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- w latach 2005 – 2006 Jasan Sp. z o.o. – niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- w latach 2008 – obecnie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SovereignFund S.A – Przewodniczący Rady Nadzorczej (również akcjonariusz),
- w latach 2008 – 2009 Laboratory & Co Sp. z o.o. – wspólnik,
- w latach 2009 – obecnie Towarzystwo Inwestycyjne Innovative Business Solutions. Sp. z o. – Prezes Zarządu (również wspólnik) – spółka nie podjęła dotąd działalności i nie planuje jej podjąć w najbliższym czasie,
- w latach 2009 – obecnie E-Polis Sp. z o.o. – wspólnik – Spółka nie podjęła dotąd działalności gospodarczej,
- w latach 2010 – obecnie INTERBUD – LUBLIN S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Pan Jan Pomorski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Jan Pomorski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym

Rejestrze Sądowym,

- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Janowi Pomorskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Brak jest powiązań rodzinnych lub podobnych pomiędzy Panem Janem Pomorskim a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Witold Matacz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Wiek: 66 lat

Pan Witold Matacz został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 22 lutego 2008r. Na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Witold Matacz został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2010 z dnia 15 lutego 2010r. Kadencja Pana Witolda Matacza kończy się 22 lutego 2013r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013r.

Pan Witold Matacz jest zatrudniony u Emitenta na podstawie umowy o pracę na stanowisku doradcy dyrektora ds. inwestycji. W strukturze organizacyjnej Spółki stanowisko to jest usytuowane w ten sposób, że doradca dyrektora ds. inwestycji podlega bezpośrednio dyrektorowi ds. inwestycji. Dyrektor ds. inwestycji podlega bezpośrednio Zarządowi. Stanowisko zajmowane przez Pana Witolda Matacza nie podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki, podlega jedynie w sposób pośredni. W związku z tym, jednoczesne pełnienie przez Pana Witolda Matacza funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie stanowi naruszenia art. 387 § 2 KSH. Miejscem pracy Pana Witolda Matacza jest siedziba Emitenta.

Wykształcenie:

Pan Witold Matacz posiada wykształcenie wyższe techniczne – inżynier urządzeń cieplowniczych. Jest absolwentem wydziału budownictwa Wyższej Szkoły Inżynierskiej w Lublinie (rok ukończenia 1974).

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Witold Matacz pracował/pełnił funkcje m.in. w:

- w latach 1965-1966 Miejskie Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej w Świdniku – Zastępca Kierownika Działu,
- w latach 1966 – 1994 Lubelskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych – Kierownik Grupy Roboczej – Zastępca Dyrektora,
- w latach 1995 – 2007 Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych Interbud Sp. z o.o. w Lublinie – Prezes Zarządu,
- w latach 2006 – obecnie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- w latach 2008 – 2010 INTERBUD-LUBLIN S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej i Doradca dyrektora ds. inwestycji,
- w latach 2010 – obecnie INTERBUD-LUBLIN S.A. – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Doradca dyrektora ds. inwestycji.

Pan Witold Matacz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, uczestniczy natomiast w spółce Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, posiada również 100% udział w jej kapitale zakładowym. Ponadto Pan Witold Matacz posiada 91% udział w kapitale zakładowym spółki Limbex Sp. z o.o. Przedmiot działalności wyżej wymienionych spółek pokrywa się w znaczącej części z przedmiotem działalności Emitenta. Jednakże spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A. zawarła z Emitentem umowy konsorcjum, na podstawie których wspólnie występują w przetargach na wykonanie robót budowlanych. Natomiast ze spółką Limbex Sp. z o.o. Emitent kooperuje na podstawie ramowej umowy o współpracy. Biorąc powyższe pod uwagę należy uznać, iż Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Energopol – Lublin S.A., jak i spółka Limbex Sp. z o.o. nie są podmiotami konkurencyjnymi wobec Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Witold Matacz:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Witoldowi Matacz oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Pan Witold Matacz jest ojcem Pani Agaty Matacz, będącej Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, oraz teściem Pana Krzysztofa Jaworskiego będącego Prezesem Zarządu Emitenta i jego akcjonariuszem. Ponadto Pan Witold Matacz jest mężem Pani Janiny Matacz – Prokurenta Spółki. Poza wyżej opisanymi brak jest innych powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Witoldem Mataczem a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Agata Matacz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 26 lat

Pani Agata Matacz została powołana w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 8 z dnia 22 lutego 2008r. Kadencja Pani Agaty Matacz kończy się 22 lutego 2013r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013r.

Miejszem wykonywania podstawowej działalności poza Emitentem przez Panią Agatą Matacz jest Kancelaria Prawna Lidii Piotr – Krajeckiej w Lublinie, gdzie zatrudniona jest na stanowisku aplikanta. Miejszem pracy Pani Agaty Matacz jest Lublin ul. Dolna 3 Maja 8/14.

Wykształcenie:

Pani Agata Matacz posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji UMCS w Lublinie (rok ukończenia 2007r.). W 2007 r. Pani Agata Matacz rozpoczęła odbywanie 3,5 letniej aplikacji radcowskiej w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Lublinie.

Pani Agata Matacz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Agata Matacz:

- nie była i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełniła i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym

organizacje zawodowe) nie wnosily przeciwko Pani Agacie Matacz oficjalnych oskarzen publicznych ani nie nalozyla na nia sankcji.

Pani Agata Matacz jest corka Pana Witolda Matacza bedacego Zastepca Przewodniczacego Rady Nadzorczej Emitenta i jego glownym akcjonariuszem oraz szwagierka Pana Krzysztofa Jaworskiego Prezesa Zarzadu Emitenta.

Poza wyzej opisanymi brak jest innych powiazan rodzinnych pomiedzy Panią Agatą Matacz a pozostałymi osobami pelniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarzadzajacych i nadzorczych Emitenta.

Mariusz Kicia – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 37 lat

Pan Mariusz Kicia zostal powolany w sklad Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 stycznia 2010r. Kadencja Pana Mariusza Kicia konczy sie 22 lutego 2013r. Wygaśnienie mandatu nastapi z dniem odbycia WZA zatwierdzajacego sprawozdanie finansowe za 2013r.

Miejscem wykonywania podstawowej dzialalnosci poza Emitentem przez Pana Mariusz Kicia jest Wydzial Ekonomiczny UMCS w Lublinie, gdzie zatrudniony jest na stanowisku pracownika naukowego. Pan Mariusz Kicia pelni ponadto funkcje Prezesa Zarzadu spolki Account Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. Aktualnie spolka Account Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. swiadczy na rzecz Emitenta uslugi w zakresie doradztwa finansowego przy sporzadzeniu niniejszego Prospektu.

Wykształcenie:

Pan Mariusz Kicia posiada wykształcenie wyzsze – ekonomiczne. Jest absolwentem Wydzialu Ekonomicznego UMCS w Lublinie (rok ukończenia 1997). W dniu 17 czerwca 2004r. uzyskal tytul doktora nauk ekonomicznych na Wydziale Ekonomicznych UMCS w Lublinie. Pan Mariusz Kicia jest rowniez absolwentem Wydzialu Matematyki i Fizyki UMCS w Lublinie (rok ukończenia 1999).

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Mariusz Kicia pracowal/pelnil funkcje w:

- w latach 1997 – obecnie UMCS w Lublinie, Katedra Bankowosci – asystent, obecnie adiunkt (od 2004r.),
- w latach 1999 – obecnie Wyzsza Szkola Przedsiębiorczosci i Administracji w Lublinie, asystent (do 30 czerwca 2004), wykładowca (od 1 lipca 2004),
- w latach 1999-2002 Szkoła Giełdowa w Lublinie, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – koordynator,
- w latach 2006 – obecnie Szkoła Giełdowa w Lublinie, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – koordynator,
- w latach 2006 – 2009 Lubman UMCS Sp. z o.o. z siedziba w Lublinie – Członek Rady Nadzorczej,
- w latach 2007 – III.2009 Account Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarzadu,
- w latach V.2008 – obecnie Syntea S.A. z siedziba w Lublinie – członek Rady Nadzorczej,
- w latach 2008 – 2009 INTERBUD – LUBLIN S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- w latach VI.2009 – obecnie Fawag Lubelskie Fabryki Wag S.A. z siedziba w Lublinie – Członek Rady Nadzorczej,
- w latach III.2009 – obecnie Account Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. Prezes Zarzadu,
- w latach II.2010 – obecnie INTERBUD – LUBLIN S.A. – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Mariusz Kicia nie prowadzi dzialalnosci konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze zlozonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Mariusz Kicia:

- nie byl i nie jest poza spolkami wskazanymi powyzej członkiem organow administracyjnych, zarzadzajacych lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spolkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi dzialalnosci konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- nie zostal skazany prawomocnym wyrokiem za przestepstwo oszustwa,
- nie otrzymal sądowego zakazu dzialania jako członek organow administracyjnych, zarzadzajacych lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarzadzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- nie jest wpisany do Rejestru Dlužników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym

Rejestrze Sądowym,

- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Mariuszowi Kicią oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Brak jest powiązań rodzinnych lub podobnych pomiędzy Panem Mariuszem Kicią a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Henryk Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 58 lat

Pan Henryk Dąbrowski został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 10 stycznia 2010r. Kadencja Pana Henryka Dąbrowskiego kończy się 22 lutego 2013r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013r.

Miejszem wykonywania podstawowej działalności poza Emitentem przez Pana Henryka Dąbrowskiego jest spółka Biuro Doradcze „Proekon” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie przy ul. Chodźki 3/7A, gdzie sprawuje funkcje Prezesa Zarządu (jest również współnikiem). Pan Henryk Dąbrowski prowadzi również własną działalność gospodarczą Henryk Dąbrowski Biuro Audytorskie w Lublinie – Biegły Rewident.

Wykształcenie:

Pan Henryk Dąbrowski posiada wykształcenie wyższe – ekonomiczne. Jest absolwentem Wydziału Ekonomicznego UMCS (rok ukończenia 1974).

Pan Henryk Dąbrowski został wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod po. 787.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Henryk Dąbrowski pracował/pełnił funkcje w:

- w latach 1974 – 1975 Narodowy Bank Polski III Oddział w Lublinie – Inspektor,
- w latach 1981 – 1982 Najwyższa Izba Kontroli Delegatura w Lublinie – Inspektor,
- w latach 1982 – 1985 „Agromet” Fabryka Maszyn Rolniczych w Lublinie – Kierownik Działu Planowania i Analiz Ekonomicznych
- w latach 1986 – 1989 „Agromet” Fabryka Maszyn Rolniczych w Lublinie – Dyrektor Ekonomiczno – Finansowy Główny Księgowy,
- w latach 1989 – 1992 Sipma S.A. w Lublinie – Członek Zarządu – Dyrektor Zarządzający,
- w latach 1992 – obecnie Biuro Doradcze „Proekon” Sp. z o.o. w Lublinie – Dyrektor – Członek Zarządu, obecnie Prezes Zarządu (Wspólnik),
- w latach 1997 – obecnie Henryk Dąbrowski Biuro Audytorskie w Lublinie – własna działalność gospodarcza Biegły Rewident,
- w latach II.2010 – obecnie INTERBUD – LUBLIN S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Henryk Dąbrowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Henryk Dąbrowski:

- nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym

Rejestrze Sądowym,

- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Henrykowi Dąbrowskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Brak jest powiązań rodzinnych lub podobnych pomiędzy Panem Henrykiem Dąbrowskim a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Do osób zarządzających wyższego szczebla należy zaliczyć prokurenta Spółki.

Pani Janina Matacz – Prokurent

Wiek: 65 lat

Pani Janina Matacz pełni funkcję prokurenta Spółki od dnia 14 lutego 2008 r. Została powołana uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 8 lutego 2008 r. Miejszem pracy pani Janiny Matacz jest siedziba Emitenta.

Miejszem pracy Pani Janina Matacz jest siedziba Emitenta gdzie jest zatrudniona również na podstawie umowy o pracę jako pracownik księgowości od 1 grudnia 1994r.

Pani Janina Matacz posiada wykształcenie średnie – ekonomiczne. Jest absolwentką Technikum Ekonomicznego w Lublinie. Poza Emitentem Pani Janina Matacz nie prowadzi działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Wykształcenie:

Pani Janina Matacz wykształcenie średnie – ekonomiczne. Jest absolwentką Technikum Ekonomicznego w Lublinie.

Przebieg kariery zawodowej:

Pani Janina Matacz pracowała/pełniła funkcje m.in. w:

- w latach 1963 – 1972 Zjednoczenie Przedsiębiorstw Handlowych – Inspektor sklepów,
- w latach 1972 – 1979 Domy Towarowe Centrum – Inspektor,
- w latach 1994 – 2007 Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych Interbud Sp. z o.o. w Lublinie – Księgowa – Kasjer,
- w latach 2007 – obecnie INTERBUD – LUBLIN S.A. – Księgowa – Kasjer (od 2008 Prokurent)

Pani Janina Matacz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Janina Matacz:

- nie była i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu,
- nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełniła i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Pani Janina Matacz oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

Pani Janina Matacz jest żoną Witolda Matacza będącego Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta i jego akcjonariuszem, matką Agaty Matacz będącej Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, teściową Krzysztofa Jaworskiego będącego Prezesem Zarządu Emitenta i jego akcjonariuszem. Poza wyżej opisanymi brak jest innych powiązań rodzinnych pomiędzy Panią Janiną Matacz a pozostałymi osobami pełniącymi funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Poza prokurentem u Emitenta nie są zatrudnione osoby zarządzające wyższego szczebla.

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

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, między ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występują aktualnie żadne konflikty interesów, które mogłyby negatywnie wpływać na wykonywanie przez nich obowiązków względem Emitenta.

Nie można jednak wykluczyć powstania potencjalnego konfliktu interesów.

Potencjalny konflikt interesów powstać może na gruncie powiązań rodzinnych zachodzących pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz członkami organów zarządzających w związku ze sprawowanymi przez nich obowiązkami wobec Emitenta. Może on wynikać z faktu sprawowania przez Pana Krzysztofa Jaworskiego funkcji Prezesa Zarządu, przy jednoczesnym pełnieniu funkcji członków Rady Nadzorczej przez Panią Agatę Matacz oraz Pana Witolda Matacza, a także Pani Janiny Matacz jako Prokurenta Spółki tj. przez osoby, które są z nim spokrewnione lub powinowaczone.

Potencjalny konflikt interesów może zachodzić również w przypadku Członka Rady Nadzorczej – Pana Mariusza Kici w związku z jednoczesnym pełnieniem przez niego funkcji Prezesa Zarządu spółki Account Doradztwo Gospodarcze spółka z o.o. w Lublinie, która na podstawie umowy z Emitentem pełni rolę doradcy finansowego w procesie oferty publicznej akcji Emitenta.

Potencjalny konflikt interesów może zachodzić również w przypadku Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Jana Pomorskiego w związku z świadczeniem usług doradztwa dla Emitenta w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, na podstawie umowy świadczenia usług z dnia 8 września 2009r. Zgodnie z zawartą umową usługi obejmują w szczególności: doradztwo w zakresie wprowadzania akcji Spółki na GPW w Warszawie (IPO), doradztwo w zakresie pozyskania inwestorów finansowych dla Spółki (pre-IPO), doradztwo w zakresie budowania księgi popytu na akcje Spółki, doradztwo w zakresie pozyskania finansowania na drodze emisji obligacji Spółki, doradztwo w zakresie prowadzenia projektów inwestycyjnych, współpracę z instytucjami finansowymi w zakresie finansowania projektów Emitenta.

Ponadto, potencjalny konflikt interesów może wynikać z faktu zatrudniania w Spółce osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej. Potencjalny konflikt może powstać w przypadku doradcy dyrektora ds. inwestycji - Pana Witolda Matacza w związku z jednoczesnym pełnieniem przez niego funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W strukturze organizacyjnej Spółki stanowisko to jest jednak usytuowane w ten sposób, że doradca dyrektora ds. inwestycji podlega bezpośrednio dyrektorowi ds. inwestycji, a dopiero dyrektor ds. inwestycji podlega bezpośrednio Zarządowi. Stanowisko zajmowane przez Pana Witolda Matacza nie podlega więc bezpośrednio Zarządowi Spółki, podlega jedynie w sposób pośredni. W związku z tym, jednoczesne pełnienie przez Pana Witolda Matacza funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie stanowi także naruszenia art. 387 § 2 KSH.

Opisany stosunek podległości w Spółce obrazuje poniższy schemat:



14.2.1. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta według jego najlepszej wiedzy nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoba na stanowisku kierowniczym wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska.

14.2.2. Informacje dotyczące ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie ze złożonymi przez Witolda Matacza – pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej, Krzysztofa Jaworskiego – pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oświadczeniami, posiadane przez ww. osoby akcje Emitenta nie będą przedmiotem zbycia w obrocie giełdowym oraz pozagiełdowym w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii E w Publicznej Ofercie.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywania akcji imiennych Emitenta.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1. Wysokość wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczone) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych

15.1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Łączna wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. wyniosła 240.950,25 zł

Tabela 63. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2009 r.

L.p.	Nazwisko i imię	umowa o pracę/umowa zlecenie/petnienie funkcji	Rada Nadzorcza	Ogółem
1	Krzysztof Jaworski	124.000,00 zł	-	124.000,00 zł
2	Tomasz Grodzki	9.000,00 zł	-	9.000,00 zł
3	Jacek Czarecki	29.000,00 zł (członek Zarządu do 31.03.2009 r.)	-	29.000,00 zł
4	Jan Pomorski	36.000,00 zł	-	36.000,00 zł
5	Witold Matacz	32.350,25 zł	3.000,00 zł	35.350,25 zł
6	Agata Matacz	3.600,00 zł	2.000,00 zł	5.600,00 zł
7	Mariusz Kicia	-	1.000,00 zł	1.000,00 zł
8	Henryk Dąbrowski		Nie dotyczy (powołany w lutym 2010r.)	
9	Henryk Łucjan	-	1.000,00 zł (w RN do dn. 12.05.2009)	1.000,00 zł
	Razem	233.950,25zł	7.000,00 zł	240.950,25 zł

Źródło: Emitent

Prezes Zarządu Pan Krzysztof Jaworski jest dysponentem samochodu służbowego Chrysler Grand Voyager. Pan Witold Matacz jest dysponentem samochodu służbowego Mercedes Benz. Oba samochody służbowe są wykorzystywane przez ich dysponentów do celów służbowych.

Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w 2009r. zastosowano zasady Rekomendacji CESR.

15.1.2. Wynagrodzenie brutto osób zarządzających wyższego szczebla

Pani Janina Matacz Prokurent a także pracownik księgowości otrzymała w 2009r. wynagrodzenie w wysokości 61.500,00 zł.

15.1.3. Posiadane akcje i opcje na akcje

Zarząd

- Pan Krzysztof Jaworski posiada 912.000 akcji Emitenta, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 1.732.800 głosów tj. 18,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Krzysztof Jaworski nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Tomasz Grodzki nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Rada Nadzorcza

- Pan Jan Pomorski nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Witold Matacz posiada 4.104.000 akcji Emitenta stanowiących 81,8% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 7.797.600 głosów tj. 81,8% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Witold Matacz nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pani Agata Matacz nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Mariusz Kicia nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Henryk Dąbrowski nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Prokurent

Pani Janina Matacz nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.

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

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1. Zarząd

Zgodnie z § 8 ust. 1 statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż 1(jednego) członka, przy czym w skład wchodzi Prezes i mogą wchodzić Wiceprezesi. Zgodnie z § 8 ust. 2 kadencja każdego z członków Zarządu trwa 3 lata. Członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

- Pan Krzysztof Jaworski został powołany w skład Zarządu Emitenta na funkcje Prezesa Zarządu w dniu 19 grudnia 2007 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poprzednika prawnego Emitenta – spółki INTERBUD Sp. z o.o., w związku z jej przekształceniem w Emitenta. Kadencja Pana Krzysztofa Jaworskiego upływa w dniu 19 grudnia 2010r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010r.
- Pan Tomasz Grodzki został powołany w skład Zarządu Emitenta na funkcje Wiceprezesa Zarządu w dniu 10 lutego 2010r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 4/2010. Kadencja Pana Tomasza Grodzkiego upływa w dniu 10 lutego 2013r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013r.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 12 ust. 1 statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej jest trwa 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na okres wspólnej kadencji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta. godnie z art. 386 KSH w związku z art. 369 § 4 KSH mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

- Pan Jan Pomorski został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego nr 2 z dnia 10 stycznia 2010 r. Kadencja Pana Jana Pomorskiego kończy się 22 lutego 2013 r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 r.
- Pan Witold Matacz został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 22 lutego 2008r. Na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Witold Matacz został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2010 z dnia 15 lutego 2010 r. Kadencja Pana Witolda Matacza kończy się 22 lutego 2013 r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 r.
- Pani Agata Matacz została powołana w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 8 z dnia 22 lutego 2008 r. Kadencja Pani Agaty Matacz kończy się 22 lutego 2013 r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 r.
- Pan Mariusz Kicia został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 stycznia 2010 r. Kadencja Pana Mariusza Kicia kończy się 22 lutego 2013 r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 r.
- Pan Henryk Dąbrowski został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 stycznia 2010 r. Kadencja Pana Henryka Dąbrowskiego kończy się 22 lutego 2013 r. Wygaśnięcie mandatu nastąpi z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 r.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

16.2.1. Zarząd

Umowy o pracę zawarte przez Członków Zarządu Emitenta z Emitentem nie zawierają postanowień, zgodnie z którymi Członkowie Zarządu Emitenta byłiby uprawnieni do otrzymania jakichkolwiek świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy innych niż wynikające z przepisów prawa.

16.2.2. Rada Nadzorcza

Poza Panem Witoldem Mataczem – Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej i akcjonariuszem Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej nie są związani z Emitentem umowami o pracę.

Pan Witold Matacz jest zatrudniony u Emitenta na podstawie umowy o pracę od dnia 1 stycznia 2008 r. na stanowisku Doradcy dyrektora ds. inwestycji. Zgodnie z wymogami § 13 ust. 2 lit. „k” Statutu Spółki Rada Nadzorcza podjęła w dniu 4 lutego 2008 r. uchwałę aprobującą zatrudnienie Pana Witolda Matacza. Umowa o pracę nie przewiduje jakichkolwiek świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy innych niż wynikające z przepisów prawa.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

Zgodnie z § 16 ust 1 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.

Komitet ds. audytu

Zgodnie z § 16 ust 3 Statutu Emitenta, z zastrzeżeniem ust 4w ramach Rady Nadzorczej ustanawia się Komitet audytu, składający się z trzech członków wybieranych, spośród członków Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 16 ust 4 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza, ustanowiona w składzie 5 członków może podjąć uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej *In corpore*. W takim przypadku postanowienia Statutu oraz regulaminów wewnętrznych w zakresie zadań oraz funkcjonowania Komitetu stosuje się w stosunku do Rady Nadzorczej odpowiednio. Zgodnie z § 16 ust 5 Statutu Emitenta, przynajmniej jeden członek Komitetu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W zakresie spełniania warunków niezależności członka komitetu audytu stosuje się odpowiednio przepisy ustawy o biegłych rewidentach.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu osób, w związku z czym Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 23 kwietnia 2010r., działając na podstawie paragrafu 16 ust. 4 Statutu Spółki podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Spółki INTERBUD – LUBLIN S.A. in corpore zadań Komitetu Audytu. Członkami Komitetu Audytu są więc wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Szczegółowy zakres zadań Komitetu Audytu określa Regulamin Rady Nadzorczej, natomiast szczegółowy zakres jej działania określi Regulamin Komitetu Audytu uchwalony przez Komitet i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z § 10 ust 11 Regulaminu Rady Nadzorczej w razie powołania Komitetu Audytu do jego obowiązków będzie należało co najmniej:

- a. wsparcie Rady nadzorczej w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę,
- b. analiza wewnętrznych zasad kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce,
- c. wydawanie Radzie Nadzorczej zalecenia w zakresie wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania biegłego rewidenta w Spółce,
- d. analiza wszystkich kwestii związanych z audytem zewnętrznym, w tym monitoring niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, między innymi poprzez określenie zasad współpracy z firmami audytorskimi na innych płaszczyznach niż audyt sprawozdań finansowych Spółki,
- e. analiza skuteczności procesu kontroli wewnętrznej,
- f. przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które następnie Spółka może udostępnić akcjonariuszom.

Emitent zwraca również uwagę, że wymogi określone w art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), spełnia Pan Henryk Dąbrowski.

Komitet ds. wynagrodzeń

Szczegółowy zakres zadań Komitetu Wynagrodzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej, natomiast szczegółowy zakres jej działania określi Regulamin Komitetu Wynagrodzeń uchwalony przez Komitet i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

W razie powołania Komitetu Wynagrodzeń do jego obowiązków będzie należało co najmniej:

- a. przedkładanie Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia propozycji w zakresie zasad wynagrodzeń członków Zarządu,
- b. służenie Radzie Nadzorczej pomocą w zakresie nadzoru nad realizacją przez Spółkę obowiązujących przepisów dotyczących wynagrodzeń,
- c. analiza zasad oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie programów motywacyjnych opartych na papierach wartościowych emitowanych przez Spółkę,
- d. analiza i wydawanie ogólnych zaleceń w zakresie poziomu i struktury wynagradzania dla kierownictwa wyższego szczebla.

Komitet Wynagrodzeń składa Radzie Nadzorczej coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które następnie Spółka może udostępnić akcjonariuszom.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, w strukturze Emitenta nie został powołany Komitet Wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Emitent stosuje się do wszystkich zasad ładu korporacyjnego, określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z wyjątkiem następujących zasad:

Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

I.1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

Zasada ta nie jest stosowana w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i ich upubliczniania na stronie internetowej ze względu na brak możliwości technicznych oraz odpowiednich urządzeń pozwalających na zastosowanie się do powyższej zasady. Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej oraz rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie będą realizowane w miarę posiadanych możliwości technicznych oraz braku zastrzeżeń osób zainteresowanych.

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

II.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

- 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,
- 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,

- 3) raporty bieżące i okresowe,
- 4) informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,
- 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,
- 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,
- 8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,
- 9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
- 10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,
- 11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,
- 12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,
- 13) raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym zbiorze.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

W chwili obecnej Emitent nie prowadzi korporacyjnej strony internetowej, na której znajdowałyby się powyższe informacje. Przyczyną tego jest konieczność przebudowy serwisu internetowego w celu utworzenia odpowiedniego miejsca na ich zamieszczenie. Emitent podjął działania w tym kierunku, jednakże do dnia przekazania niniejszego Prospektu nie udało się zakończyć prac projektowych. Życiorysy zawodowe członków organów Emitenta i statut przedstawione zostały w Prospekcie Emisyjnym Emitenta.

II.2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 30 kwietnia 2010 r.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega zasady:

Emitent planuje wdrożenie tej zasady, nie jest jednak w stanie podać definitywnego terminu jej wprowadzenia. Jednocześnie Emitent oświadcza, iż dołoży wszelkich starań, by raporty bieżące i okresowe oraz podstawowe dokumenty i informacje ukazywały się na stronach internetowych bez zbędnej zwłoki.

17. Zatrudnienie

17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Liczba pracowników zatrudnionych u Emitenta na koniec każdego roku obrotowego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi przedstawia się następująco:

Tabela 64. Liczba pracowników Emitenta

Rok	2007	2008	2009	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego
Liczba pracowników ogółem	248	252	121	108

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudniał 108 osób. Są to pracownicy zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę. Zatrudnienie w oparciu o umowy zlecenia i umowy o dzieło stanowiło sporadyczną formę zatrudnienia stosowaną przez Spółkę.

Poziom zatrudnienia u Emitenta w podziale na formy zatrudnienia przedstawia poniższa tabela.

Tabela 65. Struktura zatrudnienia ze względu na formę zatrudnienia

Rodzaj umowy	2007	2008	2009	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego
Umowa o pracę	248	252	121	108
Umowa zlecenia	-	-	-	-
Umowa o dzieło	-	-	-	-
Razem	248	248	121	108
Średnia liczba zatrudnionych w okresie	244	249	159	-

Źródło: Emitent

Najliczniejszą grupą pracowników są pracownicy fizyczni. Zatrudnienie w okresie ostatnich 3 lat oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu w podziale na podstawowe kategorie działalności przedstawia poniższa tabela:

Tabela 66. Struktura zatrudnienia ze względu na rodzaj działalności

Kategoria działalności	2007	2008	2009	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego
Zarząd i administracja	26	28	24	23
Pracownicy inżynieryjno-techniczni	16	18	22	22
Inni pracownicy	206	206	75	63
razem	248	252	121	108

Źródło: Emitent

Najliczniejszą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem zawodowym.

Tabela 67. Struktura zatrudnienia ze względu na wykształcenie

Wykształcenie	2007	2008	2009	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego
	Liczba pracowników			
Podstawowe	5	6	5	4
Zasadnicze zawodowe	188	190	60	50
Średnie	32	32	29	26
Wyższe	23	24	27	28
razem	248	252	121	108

Źródło: Emitent

Rotację zatrudnienia w Spółce w ciągu ostatnich 3 lat oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 68. Rotacja zatrudnienia w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Rok	Średnia liczba zatrudnionych	Liczba		Rotacja (dane procentowe)	
		przyjęć	odejść	przyjęć	odejść
2007	244	103	75	42,2 %	40,7 %
2008	249	12	8	5 %	3 %
2009	159	32	71	20,1 %	44,6 %

Źródło: Emitent

17.2. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Pracownicy nie posiadają akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Emitenta.

17.3. Informacje o posiadanych przez członków organów zarządczych i nadzorujących akcjach i opcjach na akcje Emitenta

Zarząd

- Pan Krzysztof Jaworski posiada 912.000 akcji Emitenta, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 1.732.800 głosów tj. 18,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Krzysztof Jaworski nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Tomasz Grodzki nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Rada Nadzorcza

- Pan Jan Pomorski nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Witold Matacz posiada 4.104.000 akcji Emitenta stanowiących 81,8% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 7.797.600 głosów tj. 81,8% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Witold Matacz nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pani Agata Matacz nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Mariusz Kicia nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.
- Pan Henryk Dąbrowski nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada opcji na akcje Emitenta.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

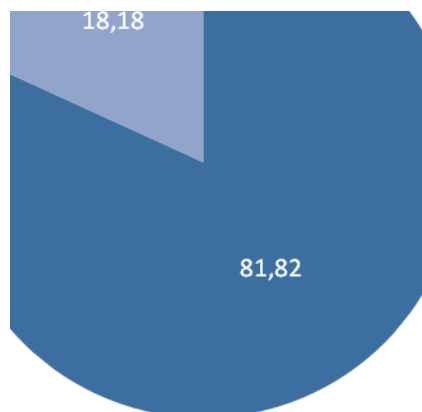
Poza Panem Witoldem Mataczem, który posiada 81,8% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i Panem Krzysztofem Jaworskim, który posiada 18,2% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, co z uwzględnieniem uprzywilejowania części posiadanych przez nich akcji co do głosu, daje im odpowiednio 81,8% i 18,2% ogólnej liczby głosów na ZWA, nie ma innych podmiotów, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Tabela 69. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Witold Matacz	4 104 000	7 797 600	81,8%	81,8%
Krzysztof Jaworski	912 000	1 732 800	18,2%	18,2%
Razem	5 016 000	9 530 400	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Wykres 23. Struktura akcjonariatu oraz głosów na WZA INTERBUD-LUBLIN S.A. na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego



Witold Matacz ■ Krzysztof Jaworski

Źródło: Emitent.

18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta

Poza uprawnieniami wynikającymi z posiadanych bezpośrednio Akcji Emitenta znaczeni akcjonariusze nie posiadają

innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Znaczeni akcjonariusze posiadają Akcje Emitenta Serii A, B, C i D, z których Akcje Serii A, B i C są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Tabela 70. Posiadane akcje Pan Witold Matacz

WITOLD MATA CZ				
Seria akcji	Liczba akcji	nr akcji	Rodzaj akcji	Liczba głosów
A	410 400	0.000.001 do 0.410.400	imienne uprzywilejowane co do głosu	820 800
B	1 641 600	0.501.601 do 2.143.200	imienne uprzywilejowane co do głosu	3 283 200
C	1 641 600	2.508.001 do 4.149.600	imienne uprzywilejowane co do głosu	3 283 200
D	410 400	4.514.401 do 4.924.800	zwykłe na okaziciela	410 400
Łącznie	4 104 000			7 797 600

Źródło: Emitent

Tabela 71. Posiadane akcje Pan Krzysztof Jaworski

KRZYSZTOF JAWORSKI				
Seria akcji	Liczba akcji	nr akcji	Rodzaj akcji	Liczba głosów
A	91 200	0.410.401 do 0.501.600	imienne uprzywilejowane co do głosu	182 400
B	364 800	2.143.201 do 2.508.000	imienne uprzywilejowane co do głosu	729 600
C	364 800	4.149.601 do 4.514.400	imienne uprzywilejowane co do głosu	729 600
D	91 200	4.924.801 do 5.016.000	zwykłe na okaziciela	91 200
Łącznie	912 000			1 732 800

Źródło: Emitent

Statut Emitenta nie przyznaje akcjonariuszom, o których mowa powyżej, żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Emitenta, w szczególności nie przyznaje prawa do powoływania członków Zarządu ani członków Rady Nadzorczej Emitenta.

18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem

Podmiotem dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu definicji zawartej w art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych jest akcjonariusz Pan Witold Matacz, który posiada bezpośrednio 4.104.000 (słownie: cztery miliony sto cztery tysięcy) akcji stanowiących 81,8% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 7.797.600 (słownie: siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset) głosów, co stanowi 81,8% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Należy także wskazać, że Pan Krzysztof Jaworski posiada bezpośrednio 912.000 akcji Emitenta, stanowiące 18,2% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 1.732.800 głosów, tj. 18,2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Krzysztof Jaworski jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta w związku z czym oprócz podejmowania decyzji dotyczących działalności Emitenta poprzez wykonywanie praw głosu z wyżej wymienionych akcji na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, pełni również funkcję zarządczą.

Wśród podstawowych środków i konstrukcji prawnych zapobiegających nadużywaniu kontroli akcjonariuszy większościowych nad Emitentem można zaliczyć:

- zgodnie z art. 6 Ksh, spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.
- zgodnie z art. 6 § 4-5 Ksh, akcjonariuszowi, członkowi zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej przysługuje także uprawnienie do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą

również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Ksh wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami,

- zgodnie z art. 20 Ksh, istnieje obowiązek równego traktowania w takich samych okolicznościach akcjonariuszy spółki kapitałowej,
- zgodnie z art. 385 § 3 Ksh, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych,
- zgodnie z art. 422- 427 Ksh, uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w tych artykułach,
- zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych), akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki publicznej posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przysługuje uprawnienie do wnioskowania o powołania rewidenta ds. szczególnych
- obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,
- uprawnienie do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

Do rozwiązań (uprawnień) chroniących akcjonariuszy mniejszościowych należy w szczególności zaliczyć:

- zgodnie z art. 341 Ksh, prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej,
- zgodnie z art. 395 Ksh, prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta,
- zgodnie z art. 400 Ksh, prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej jednej dwudziestej część kapitału zakładowego,
- zgodnie z art. 406 Ksh, prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia,
- zgodnie z art. 407 § 1 Ksh, prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- zgodnie z art. 407 § 2 Ksh, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia,
- zgodnie z art. 410 Ksh, prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia ,
- zgodnie z art. 385 § 3 Ksh, prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
- zgodnie z art. 421 Ksh, prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał,
- zgodnie z art. 422 Ksh, prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały,
- zgodnie z art. 425 Ksh, prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą,
- zgodnie z art. 428 Ksh, prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia,

informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 Ksh Zarząd odmówi udzielenia informacji, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,

- zgodnie z art. 429 Ksh, prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych,
- zgodnie z art. 486 i 287 Ksh, prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi,
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Ksh), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Ksh).

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętymi zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2010r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Transakcje zestawione poniżej zakwalifikowane zostały jako istotne ze względu na wartość przekraczającą 5% kapitałów własnych Emitenta lub ze względu na kryterium znaczenia danej transakcji dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Opisane w punkcie 19.1 transakcje z podmiotami powiązаныmi stanowią 0,43 % w obrotach Emitenta

19.1. Transakcje ze spółką ENERGOPOL – LUBLIN SA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi pomiędzy Emitentem a spółką „Energopol- Lublin” S.A., zostały zawarte następujące transakcje:

1. Umowa o roboty budowlane z dnia 2.01.2007, zawarta na okres od 2.01.2007 – 25.01.2007. Przedmiotem tej umowy były roboty dodatkowe przy realizacji kanalizacji sanitarnej ciśnieniowej z przyłączami w miejscowości Nadrybie Wieś i Nadrybie Dwór, w zakresie określonym w kosztorysie ofertowym. Spółka ENERGOPOL – LUBLIN S.A. pełniła rolę podwykonawcy robót. Wartość kontraktu określono na kwotę 58.248,21 zł brutto.
2. Umowa Konsorcjum z dnia 19.01.2007. Przedmiotem tej umowy była wspólna realizacja inwestycji pn. „rozbudowa oczyszczalni ścieków w Wólce Kozodawskiej oraz pompowni wodociągowej Raszyńska, budowa magistrali wodociągowej, budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowości Żabieniec, Siedliska i Zalesie Górne – na rzecz Gminy Piaseczno. Udział każdy z partnerów Konsorcjum w realizacji inwestycji wynosił 50%. Wartość kontraktu z Zamawiającym określono na kwotę 2.681.065 euro, przy czym w 2007 zrealizowano w kwocie 7.471.460,45 zł brutto.
3. Umowa o roboty budowlane z 01.03.2007 r., zawarta na okres od 01.03.2007 do 30.11.2007. Przedmiotem tej umowy była budowa kolektora kanalizacji sanitarnej w osiedlu Lipnik w Lublinie, w zakresie określonym w dokumentacji projektowej oraz pozwoleniu na budowę. Spółka ENERGOPOL – LUBLIN S.A. pełniła rolę podwykonawcy robót. Wartość kontraktu określono na kwotę 753.258,89 zł brutto.
4. W dniu 13 sierpnia 2008r. w Piasecznie pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol Lublin” S.A., oraz „Wodrol” S.A. („Lider Konsorcjum”) które to podmioty na mocy umowy z 26 marca 2008r. utworzyły Konsorcjum („Wodrol – Energopol – Interbud”), („Wykonawca”) a Burmistrzem Miasta i Gminy Piaseczno został podpisany kontrakt nr 12/2008/IV-4/JRP („Kontrakt”). Przedmiotem Kontraktu, były roboty budowlane określone jako: „Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – Jesówka, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, osiedle Orężna – etap III, część nr 4 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław, Julianów”. Do Kontraktu zostały załączone warunki szczególne kontraktu oraz specyfikacje techniczne. Wynagrodzenie dla Wykonawcy zostało określone na kwotę 7.185.800,00 EUR (słownie: siedem milionów sto osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset euro zero euro centów).

W dniu 15 września 2009r. pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol Lublin” S.A., oraz „Wodrol” S.A. („Lider Konsorcjum”) które to podmioty utworzyły Konsorcjum („Wodrol – Energopol – Interbud”), a Burmistrzem Miasta i Gminy Piaseczno został podpisany aneks nr 2 („Aneks nr 2”) do Kontraktu nr 12/2008/IV-4/JRP z dnia 13 sierpnia 2008r. Przedmiotem Aneksu nr 2 było przedłużenie czasu na ukończenie robót do dnia 31 grudnia 2009r.

W dniu 2 września 2008r. w Rzeszowie, pomiędzy Emitentem a spółką „Wodrol” S.A. („Lider Konsorcjum”) oraz Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol – Lublin” S.A. które to podmioty utworzyły Konsorcjum „Wodrol – Energopol – Interbud”, została zawarta umowa szczegółowa – porozumienie („Porozumienie”). Przedmiotowe Porozumienie dotyczyło realizacji zamówienia pn. : Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – Jesówka, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, Osiedle Orężna – etap III – część 4 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław, Julianów” oraz regulowało zasady współpracy przy realizacji tej inwestycji.

Ustalono, że zabezpieczenie należytego wykonania Kontraktu zostanie wniesione przez Lidera Konsorcjum a następnie koszty zabezpieczeń zostaną podzielone między partnerów Konsorcjum proporcjonalnie do udziału w realizacji

przedmiotu zamówienia. Tytułem zabezpieczenia partnerzy Konsorcjum zobowiązali się do złożenia Liderowi Konsorcjum weksle In blanco wraz z deklaracją wekslową w odniesieniu do wartości zakresu robót przydzielonemu każdemu z partnerów. Zgodnie z Porozumieniem ustalono wysokość wynagrodzenia dla Emitenta i spółki Energopol na łączną kwotę 2.205.658,00 zł (słownie: dwa miliony dwieście pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt osiem złotych zero groszy)

W dniu 03 września 2008r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „Energopol – Lublin” S.A. zostało zawarte porozumienie („Porozumienie”). Przedmiotowe Porozumienie dotyczyło zamówienia pn. : Budowa kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Józefosław, Julianów, Zalesie Górne – Jesówka, Żabieniec i Jastrzębie – etap II, Osiedle Orężna – etap III – część 4 „Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Józefosław, Julianów”. Porozumienie zostało zawarte w związku z Kontraktem nr 12/2008/IV-4/JRP z dnia 13 sierpnia 2008r. oraz Umowy szczegółowej – porozumienia z dnia 02 września 2008r. i określało zakres robót przydzielony każdej ze stron.

19.2 Umowa zawarta z Janem Pomorskim

W dniu 8 września 2009 r. została zawarta pomiędzy Emitentem a Janem Pomorskim, Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą „Innovative Business Solutions” umowa, której przedmiotem jest doradztwo w zakresie wprowadzania akcji Spółki na GPW w Warszawie (IPO), w tym w zakresie pozyskania inwestorów finansowych dla Spółki (pre-IPO) oraz budowania księgi popytu na akcje Spółki, doradztwa w zakresie pozyskania finansowania na drodze emisji obligacji Spółki, doradztwa w zakresie finansów oraz aranżacji finansowania projektów inwestycyjnych prowadzonych lub planowanych przez Spółkę, doradztwa w zakresie prowadzenia projektów inwestycyjnych oraz współpracy z instytucjami finansowymi w zakresie finansowania projektów Usługobiorcy. Umowa zawarta została do dnia 30 czerwca 2010 r., z możliwością jej przedłużenia do 31 grudnia 2010 r. Wynagrodzenie zostało określone w wysokości 12.000,00 zł miesięcznie. W przypadku wprowadzenia akcji Emitenta na GPW Jan Pomorski będzie miał roszczenie o wypłatę wynagrodzenia tytułem success fee. Wysokość wynagrodzenia tytułem success fee będzie ustalona po wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W 2009 r. wartość wypłaconego wynagrodzenia na rzecz Jana Pomorskiego wyniosła 36.000,00 zł.

19.3 Umowa zawarta z Witoldem Mataczem

W dniu 1 lutego 1997r. w miejsce poprzedniej została zawarta pomiędzy poprzednikiem prawnym Emitenta a Witoldem Matacz kolejna umowa o pracę na czas określony na stanowisku Prezesa Spółki. Kolejne aneksy do Umowy przewidywały zmianę wynagrodzenia i zajmowanego stanowiska. W dniu 31 października 2008r. Pan Witold Matacz rozwiązał umowę o pracę za porozumieniem stron ze względu na przejście na emeryturę.

W dniu 6 czerwca 2009r. została zawarta pomiędzy Emitentem a Witoldem Matacz, obecnym Członkiem Rady Nadzorczej umowa o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Doradcy Dyrektora Pionu Inwestycji.

Panu Witoldowi Matacz za lata 2007 – 2009 została przyznana dywidenda w następujących wysokościach: za 2007r. w wysokości 1.274.518,47 zł (została wypłacona do 24 marca 2009), za 2008r. w wysokości 772.775,04 zł (termin wypłaty do 31 grudnia 2010r.), za 2009r. w wysokości 3.280.572,82 zł (termin wypłaty do 31 grudnia 2010r.),

Wynagrodzenie Pana Witolda Matacz za 2009r. zostało wskazane w tabeli nr 63 w punkcie 15.1.

19.4 Umowa zawarta z Krzysztofem Jaworskim

W dniu 31 stycznia 2005r. pomiędzy poprzednikiem prawnym Emitenta a Krzysztofem Jaworskim została zawarta umowa o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Na mocy aneksu z dnia 31 grudnia 2007r. nastąpiła zmiana stanowiska pracy Pana Krzysztofa Jaworskiego z dotychczasowego na Dyrektora Generalnego.

Kolejne aneksy do Umowy przewidywały zmianę wynagrodzenia, Pan Krzysztof Jaworski pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 19 grudnia 2007 r.

Panu Krzysztofowi Jaworskiemu za lata 2007 – 2009 została przyznana dywidenda w następujących wysokościach: za 2007r. w wysokości 283.226,32 zł (została wypłacona do 24 marca 2009) za 2008r. w wysokości 160.445,56 zł, za 2009r. w wysokości 729.016,18 zł.

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

20.1. Wprowadzenie do historycznych danych finansowych

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

1. Nazwa (firma) i siedziba, właściwy sąd rejestrowy i numer rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności według PKD.

Nazwa Spółki: „INTERBUD-LUBLIN” Spółka Akcyjna

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: ul. Turystyczna 36, 20-207 Lublin.

Nr REGON 008020841, NIP 712-015-22-42

„INTERBUD-LUBLIN” S.A. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000296176.

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD

- 1) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych - 41,2,
- 2) Rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę - 43,1,
- 3) Roboty związane z budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej - 42,
- 4) wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych - 43,2,
- 5) Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych - 43,3,
- 6) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości - 68, ,
- 7) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane - 43,9,

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Spółka została powołana na podstawie aktu notarialnego Rep. A. nr 54122/87 oraz zarejestrowana w dniu 31.12.1987 roku w Sądzie Rejonowym w Lublinie nr RHB-683. Po wejściu w życie Ustawy o KRS Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000007074 w dniu 09.04.2001r w Sądzie Rejonowym w Lublinie XI Wydział KRS.

W dniu 19.12.2007 roku Zgromadzenie Wspólników zaprotokołowane w formie aktu notarialnego Rep. A nr 7795/2007 podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „INTERBUD” Sp. z o.o. w „INTERBUD-LUBLIN” Spółka Akcyjna. Powyższe przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 31.12.2007 roku postanowieniem Sądu Sygn. akt LU XI NS-REJ.KRS/015390/07/575 poprzez wpisanie Spółki przekształconej pod nr KRS 0000296176. Spółka „INTERBUD-LUBLIN” S.A. jest następcą prawnym Spółki PISiE „INTERBUD” Sp. z o.o. i kontynuuje jej działalność.

Czas trwania Spółki - nieoznaczony

3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne.

Historyczne informacje finansowe prezentowane w Prospekcie obejmują okresy:

Sprawozdanie finansowe za okres:

od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 roku,

Dane porównywalne za okresy:

od 31.12.2007 r. do 31.12.2008 roku,

od 01.01.2007 r. do 30.12.2007 roku, (sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „INTERBUD” Sp. z o.o. – poprzednika prawnego Spółki).

4. Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta.

do dnia 30.12.2007 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Witold Matacz
Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Jaworski
Wiceprezes Zarządu	Henryk Prus

Od dnia 31.12.2007 roku do chwili obecnej

Prezes Zarządu	Krzysztof Jaworski
----------------	--------------------

Od dnia 04.02.2008 roku do 25.03.2009 roku

Wiceprezes Zarządu	Jacek Czarecki
--------------------	----------------

Od dnia 15.02.2010 roku do chwili obecnej

Wiceprezes Zarządu	Tomasz Grodzki
--------------------	----------------

Rada Nadzorcza od dnia 31.12.2007 roku (wcześniej w spółce nie była ustanowiona Rada Nadzorcza) do dnia 09.02.2010 roku:

1. Matacz Witold
2. Matacz-Jaworska Aneta
3. Matacz Agata

Rada Nadzorcza od dnia 10.02.2010 do chwili obecnej

1. Pomorski Jan
2. Dąbrowski Henryk
3. Kicia Mariusz
4. Matacz Witold
5. Matacz Agata

Prokurenci

od dnia 31.12.2007 do nadal

1. Matacz Janina Teresa

- 5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.**

Spółka od 2005 roku posiada Oddział w Niemczech sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku oraz dane porównywalne za okresy od 31.12.2007 do 31.12.2008 roku i od 01.01.2007 do 30.12.2007 roku zostały sporządzone jako łączne sprawozdania finansowe obejmujące dane jednostki i dane Oddziału w Niemczech.

- 6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Na dzień 31.12.2009 roku spółka była współnikiem jednostki współzależnej - spółki Korporacja Budowlana Lublin Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, posiadając 20% udziału w kapitale zakładowym i w prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka nie miała obowiązku sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka nie dokonała wyceny posiadanych akcji metodą praw własności na podstawie art. 63 ust. 3 w związku z art. 58 ust. 1.

- 7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie nastąpiło połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

- 8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Obecnie nie są znane i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

- 9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej.**

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2007 i 2008 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z danymi roku 2009. Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt prezentacyjnych za lata 2007 i 2008 zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej nr 16.

Ponadto w ramach statutowych sprawozdań finansowych Spółki za prezentowane okresy rachunek zysków i strat sporządzany był w wersji porównawczej. Na potrzeby niniejszego Prospektu zaprezentowano rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

- 10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub w danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń zawartych w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie.**

W prezentowanych historycznych informacjach finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń zawartych w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych. Opinie podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe zostały zamieszczone w prospekcie nie zawierały zastrzeżeń co do ich prawidłowości i rzetelności.

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalania przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

11.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się na dzień ich wprowadzenia do ksiąg rachunkowych według cen nabycia, tj. ogółu kosztów poniesionych przez Spółkę, w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług a także koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania wartości niematerialnych i prawnych oraz różnice kursowe z nimi związane.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się do celów rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych wg stawek określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Odpisy umorzeniowe (amortyzacyjne) do celów bilansowych dokonywane są wg stawek amortyzacyjnych uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne, dla których ustawa podatkowa nie przewiduje dokonywania odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych), a ustawa o rachunkowości nakłada obowiązek umarzania Spółka określa stawki amortyzacyjne uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Odsetki (dotyczy umów leasingu) od umów fakturowane na cały okres umowy rozliczane są w czasie.

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych, objętych ewidencją ilościowo - wartościową, zalicza się składniki majątkowe, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Środki trwałe w momencie przyjęcia do używania wycenia się według wartości początkowej, tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia środków trwałych i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- a) nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- b) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

W przypadku - zakupu środków trwałych nie wymagających montażu cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu, bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania, a obniżona o rabaty, opusty i inne.

W przypadku importu cena nabycia powiększona jest o obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

W przypadku przyjęcia środka trwałego nieodpłatnie- w drodze darowizny – wyceny wartości początkowej dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu tzn. przyjmuje się cenę rynkową z dnia otrzymania, obejmującą również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług.

Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe mogą ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie

powinna być wyższa od jego wartości godziwej, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę wartości netto środków trwałych odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny i nie może ona być przeznaczona do podziału. Kapitał powyższy podlega zmniejszeniu o kwotę wyceny uprzednio aktualizowanych środków trwałych zbywanych, zlikwidowanych lub które utraciły częściową przydatność ekonomiczną.

Środki trwałe amortyzuje się do celów rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych metodą liniową wg stawek podatkowych, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Do celów bilansowych środki trwałe amortyzuje się również metodą liniową, ale wg stawek amortyzacyjnych uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu w którym ten środek trwały przyjęto do używania.

Amortyzacja jest dokonywana według następujących stawek:

- | | |
|-----------------------------------|------------------|
| - budynki i budowle | - 2,5% do 10,0% |
| - urządzenia techniczne i maszyny | - 7.0% do 30,0% |
| - środki transportu | - 14.0% do 20,0% |
| - pozostałe środki trwałe | - 10,0% do 20,0% |

Środki trwałe o wartości niższej niż kwota przewidziana w przepisach podatkowych amortyzuje się do celów podatkowych jednorazowo w wysokości 100% wartości środka trwałego w miesiącu oddania do używania.

Środki trwałe, dla których ustawa podatkowa nie przewiduje dokonywania odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych), a ustawa o rachunkowości nakłada obowiązek umarzenia, jednostka amortyzuje wg stawek amortyzacyjnych uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych określonych przez jednostkę.

Środki trwałe przyjęte w leasing kwalifikuje się do objętych leasingiem finansowym względnie operacyjnym. Ich wartość powiększa się o niepodlegający odliczeniu podatek VAT. Zafakturowane na cały okres umowy koszty odsetek rozliczane są w czasie.

Środki trwałe na dzień bilansowy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Zaliczki na środki trwałe w budowie wycenia się w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych i na dzień bilansowy w wartości nominalnej.

11.3. Należności długoterminowe

Należności na dzień ich powstania wycenia się w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy wyceny należności dokonuje się w wartości nominalnej powiększonej o należne na dzień bilansowy odsetki i inne tytuły zasądzone prawomocnym wyrokiem, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość (przy czym wykazać należy wartość niezagrożoną utratą, możliwą do uzyskania).

Odpisy aktualizujące od kwoty głównej oraz od kosztów sądowych obciążają pozostałe koszty operacyjne, natomiast odpisy od odsetek zwiększających stan należności obciążają koszty finansowe.

11.4. Inwestycje długoterminowe

Na dzień nabycia lub moment powstania inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej. Skutki przeszacowania powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanych do wysokości, o którą poprzednio podwyższono kapitał, zmniejsza ten kapitał, o ile kwota ta nie została do tego czasu rozliczona. W pozostałych wypadkach skutki

obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości inwestycji, która uprzednio była przeszacowana w ciężar kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych odpisów jako przychody finansowe.

11.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wycenia się na dzień ich powstania, a także na dzień bilansowy w wartości nominalnej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mają miejsce wtedy, gdy różnica pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazaną w księgach rachunkowych, a ich wartością w ujęciu podatkowym jest ujemna. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości ujemnych różnic, pomnożonych przez stawkę podatku dochodowego w roku, w którym powstanie obowiązek podatkowy.

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, a także różnice między wartością otrzymanych finansowych składników, a wyższym zobowiązaniem wynikającym z umowy. Odpisów z tytułu tych kosztów dokonuje się zgodnie z upływem czasu bądź wielkością świadczeń. Okres rozliczenia tych aktywów następuje po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

11.6. Zapasy

Materiały obejmują surowce i inne materiały podstawowe, paliwa, materiały pomocnicze, opakowania, części zapasowe maszyn i urządzeń, które są przeznaczone na potrzeby wszystkich rodzajów działalności gospodarczej.

Materiały przeznaczone na budowy, materiały pomocnicze, remontowe, biurowe, gospodarcze księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztów w momencie ich zakupu.

Na dzień bilansowy przeprowadza się inwentaryzację materiałów niezabudowanych i koryguje się o nie koszty budowy.

Towarami są rzeczowe składniki majątkowe przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej. W związku z prowadzoną działalnością wyróżnić można:

- nieruchomości i prawa majątkowe przeznaczone do obrotu – nabyte w celu odsprzedaży wraz z wybudowanymi na nich budynkami.

Wycenę towarów prowadzi się według faktycznych cen nabycia, rozchód następuje w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników. Cena towarów (działki) obejmuje koszty odsetek od kredytów zaciągniętych na ich nabycie.

Ewidencja wyrobów gotowych i półfabrykatów prowadzona jest wg rzeczywistych cenach ewidencyjnych, ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wyroby gotowe i półfabrykaty wycenia się według kosztu wytworzenia, nie wyższego od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Koszt wytworzenia obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu część kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Działalność produkcyjną w spółce stanowi działalność deweloperska.

W spółce prowadzi się ewidencje lokali stanowiących wyroby gotowe.

Produkcję w toku wycenia się według kosztu wytworzenia.

11.7. Należności krótkoterminowe

Należności wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Natomiast na dzień bilansowy należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

11.8. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowej albo według ceny nabycia bądź wartości rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek (nie znany jest np. notowanie kursu giełdowego akcji spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych) należy ustalić w inny sposób wartość godziwą, tj. taką kwotę, za jaką dany składnik mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej. Przy wycenie akcji spółek nie notowanych na giełdzie, papierów wartościowych należy wziąć pod uwagę wartość, uwzględniającą takie czynniki, jak relacja ceny do zysku, stopa dywidendy, porównywalnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez Spółki o podobnych charakterystykach.

Środki pieniężne wycenia się i ujmuje w wartości nominalnej. Środki pieniężne wpływające na rachunek dewizowy wycenia się w trakcie roku obrotowego po kursie kupna obowiązującym w danym dniu w banku, z usług którego korzysta jednostka, natomiast rozchód następuje według metody FIFO „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP na ten dzień.

11.9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wycenia się na dzień ich powstania a także na dzień bilansowy w wartości nominalnej i termin ich rozliczenia przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych a także różnice między wartością otrzymanych finansowych składników, a wyższym zobowiązaniem wynikającym z umowy. Odpisów z tytułu tych kosztów dokonuje się zgodnie z upływem czasu bądź wielkością świadczeń. Opłaty z tytułu polis gwarancyjnych rozliczane są w czasie odpowiednio do okresu, który obejmuje polisa i zaliczane są do kosztów zarządu. Polisy gwarancyjne dotyczące gwarancji usunięcia wad i usterek zawierane są w celu zmniejszenia ryzyka z tytułu prac poprawkowych.

11.10. Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych a także na dzień bilansowy. Kapitały własne dzielą się na:

1. Kapitała podstawowy – Kapitał akcyjny
2. Kapitał zapasowy
3. Kapitał z aktualizacji wyceny
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych
5. Zysk (strata) netto

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej zgodnie z zapisem w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji długoterminowych oraz wyceny różnicy bilansu i rachunku zysków i strat oddziału niemieckiego spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny ulega zwiększeniu o różnicę z aktualizacji wyceny środków trwałych (zwiększenie o kwotę wzrostu wartości początkowej i zmniejszenie o kwotę wzrostu umorzenia) przeszacowanych zgodnie z odrębnymi przepisami, wydanymi przez Ministra Finansów, natomiast ulega zmniejszeniom w wyniku np. sprzedaży, likwidacji, wniesienia jako aport o wartość uprzednio przeszacowaną w wyniku aktualizacji wyceny.

Na kapitał z aktualizacji wpływa różnica z wyceny sprawozdania oddziału niemieckiego.

Skutki przeszacowania powodujące wzrost wartości inwestycji długoterminowych do poziomu cen rynkowych zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanych do wysokości, o którą poprzednio podwyższono kapitał, zmniejsza ten kapitał, o ile kwota ta nie została do tego czasu rozliczona. W

pozostałych wypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości inwestycji, która uprzednio była przeszacowana w ciężar kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych odpisów jako przychody finansowe.

Kapitał z aktualizacji wyceny może dotyczyć także przekwalifikowania inwestycji długoterminowych do krótkoterminowych, różnic kursowych dotyczących inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy, naliczenia i rozwiązania rezerw z tytułu podatku dochodowego od operacji ujmowanych na kapitałach, naliczenia lub rozwiązania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od operacji ujmowanych na kapitałach, wyceny aktywów jednostki po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania oraz utworzenie rezerw w związku z zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Zmniejszenie kapitałów własnych w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” następuje w wyniku ujawnienia w roku obrotowym błędu podstawowego, w następstwie którego nie można uznać sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie za sprawozdania, które rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy jednostki.

11.11. Rezerwy

Rezerwy na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych a także na dzień bilansowy wycenia się w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzy się na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować,

W sprawozdaniu finansowym rezerwy wykazuje się jako:

- rezerwy z tytułu podatku dochodowego,
- rezerwa na świadczenia emerytalne lub podobne,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego wystąpi wtedy, gdy różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i pasywów, wykazanych w księgach rachunkowych a ich wysokością w ujęciu podatkowym, będą dodatnie.

Wartość rezerw ustala się w wysokości kwoty podatku dochodowego, która w przyszłości powinna zostać zapłacona. Oblicza się ją jako iloczyn wartości dodatnich różnic przejściowych i stawek podatkowych, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego z tytułu dodatnich różnic przejściowych objętych rezerwą.

Rezerwę na świadczenia pracownicze, tj.:

- a) rezerwę na świadczenia emerytalne,
- b) rezerwę na świadczenia rentowe,
- c) rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów, wycenia się według wyceny prognozowanych uprawnień oszacowanych przez aktuarium.

Spółka tworzy rezerwy na ewentualne roboty poprawkowe wynikające z udzielonych gwarancji w okresie udzielonej gwarancji na podstawie oszacowanych wielkości z lat ubiegłych. Oszacowaną wartość ustalona na 0,05% wartości robót w kresie gwarancji.

11.12. Zobowiązania i fundusze specjalne

Zobowiązania wycenia się na dzień ich powstania według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należy wycenić zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje w drodze wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne, w wartości godziwej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Fundusze specjalne na dzień ich wprowadzenia a także na dzień bilansowy wycenia się w wartości nominalnej.

11.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów na dzień ujęcia w księgach rachunkowych a także na dzień bilansowy wycenia się w wartości nominalnej.

11.14. Długoterminowe usługi budowlane

Usługi długoterminowe wyceniane są w oparciu o Krajowy Standard Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”

Wycena następuje metodą kosztową – polegająca na określaniu na dzień bilansowy stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do dnia bilansowego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy.

Na koszty nieodzowne do pełnego wykonania umowy składają się zatem:

- i) rzeczywiste, już poniesione do dnia bilansowego koszty wykonania umowy,
- ii) przewidywane koszty, których poniesienie jest nieodzowne do wykonania umowy

wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów umowy, dlatego budżet ten musi być tak sporządzony (według rodzajów prac), aby na dzień bilansowy można było z niego wyłączyć planowane koszty już wykonanych prac.

Wyrażony w procentach iloraz tych dwóch wielkości określa mierzony kosztami stopień zaawansowania umowy na dzień bilansowy, co ilustruje wzór:

$$\begin{array}{c}
 \text{stopień} \\
 \text{zaawansowania} \\
 \text{umowy} \\
 \text{obliczony metodą} \\
 \text{kosztową}
 \end{array}
 =
 \frac{\text{koszty umowy rzeczywiście} \\
 \text{poniesione od daty jej rozpoczęcia do} \\
 \text{dnia bilansowego}}{\text{koszty} \\
 \text{umowy} \\
 \text{rzeczywiście} \\
 \text{poniesione} \\
 \text{od daty jej} \\
 \text{rozpoczęcia} \\
 \text{do dnia} \\
 \text{bilansowego}
 +
 \text{wymagające jeszcze} \\
 \text{poniesienia koszty} \\
 \text{niezbędne do} \\
 \text{pełnego wykonania} \\
 \text{umowy wynikające} \\
 \text{z aktualnego} \\
 \text{globalnego budżetu} \\
 \text{kosztów umowy}}$$

Przychody z umowy przewidującej stosowanie ceny uzgodnionej w umowie budowlanej obejmują:

- a) początkową kwotę przychodu według ceny ustalonej w umowie oraz
- b) zmiany kwoty przychodów następujące podczas wykonywania umowy

spowodowane zmianą cen lub zakresem umowy, roszczeniami, premiami oraz karami umownymi wynikającymi z bezspornych umów:

- i) jeżeli możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości,
- ii) w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że przychód ten zostanie opłacony przez zamawiającego.

Przy ustalaniu łącznego przychodu, na dzień bilansowy, uwzględnia się tylko takie jego składniki, które spełniają warunki określone w podpunktach (i) oraz (ii).

Początkowa cena ustalona w danej umowie może ulec zmianie podczas realizacji umowy. Zmiany takie mogą wynikać np. ze zmiany zakresu robót lub ze zmian cen materiałów budowlanych, stawek płac, itp. Wszelkie skutki tych zmian uwzględnione w globalnym budżecie przychodów z umowy po ich zaakceptowaniu przez zamawiającego (aneks do umowy).

Jeżeli zmiana przychodów wynika ze zmiany zakresu robót, to jednostka ustala w

pierwszej kolejności, czy nie powoduje to konieczności wyodrębnienia tych robót jako osobnej umowy.

Koszty umów budowlanych ujmuje się oddzielnie dla każdej umowy w rozumieniu rozdziału III Standardu. Ponośzone przez wykonawcę koszty wykonania umowy budowlanej, zwane kosztami umowy, obejmują:

- a) bezpośrednie koszty wytworzenia dotyczące określonej umowy,
- b) uzasadnioną część pośrednich kosztów wytworzenia związanych z działalnością wynikającą z umowy
- c) inne koszty wykonania umowy, które zgodnie z warunkami umowy pokrywa zamawiający

Jeżeli cena usług w zawartej umowie określona jest w walucie obcej to wyceny na dzień bilansowy dokonuje się wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roku obrotowego.

Do bezpośrednich kosztów wytworzenia danej umowy zalicza się koszty wszystkich trzech faz cyklu życia umowy, które można jej jednoznacznie przypisać. W modelu rachunku kosztów pełnych są to koszty bezpośrednie umowy, zaś w modelu rachunku kosztów zmiennych są to zarówno koszty zmienne, jak i niektóre koszty stałe (np. koszty płac robotników bezpośrednio produkcyjnych wypłacanych jako stała pensja).

Koszty zaliczane do kosztów bezpośrednich umowy:

- a) koszty fazy przygotowawczo – projektowej, jak np. koszty

przygotowania oferty, koszty uczestnictwa w przetargu, koszty dokumentacji projektowo – technicznej, jeśli jest możliwe wyodrębnienie tych kosztów i przypisanie do umowy a nie zostały one uprzednio odniesione na wynik finansowy wcześniejszych okresów,

- b) koszty fazy realizacji umowy, takie jak:

- i) koszty zużycia wycenionych w cenach nabycia materiałów budowlanych,

- ii) koszty płac robotników bezpośrednio produkcyjnych z narzutami, łącznie z kosztami płac nadzoru budowy,

- iii) koszty eksploatacji własnych lub wynajętych maszyn i urządzeń (sprzętu) wykorzystywanych w trakcie realizacji umowy, takie jak koszty najmu lub amortyzacji, koszty przeglądów i napraw, koszty paliwa, koszty obsługi, itd.

- iv) koszty transportu (przemieszczenia) maszyn, urządzeń, materiałów, ziemi do i z miejsca budowy,

- v) koszty usług podwykonawców,

- c) szacunkowe koszty fazy posprzedażnej, jak np. rezerwa na koszty robót poprawkowych, gwarancyjnych i rękojmi.

Do uzasadnionej części pośrednich kosztów wytworzenia dotyczących danej umowy zalicza się:

- a) koszty projektowania i doradztwa nie związane bezpośrednio z daną umową, które można przyporządkować do umowy,

- b) rozliczone koszty świadczeń wewnętrznych (np. sprzętu budowlanego, transportu zaplecza tymczasowego),

- c) koszty wzniesienia, użytkowania i rozbiórki tymczasowego zaplecza budowlano – socjalnego,

- d) koszty ogólne budowy, takie jak koszty zarządzania, nadzoru budowlanego, ochrony, dowozu lub zakwaterowania pracowników zamiejscowych, koszty BHP, itp.

Inne koszty, którymi można zgodnie z warunkami umowy obciążyć zamawiającego, np. koszty prac rozwojowych, koszty finansowania zewnętrznego budowy lub koszty ogólne jednostki pokrywane przez wykonawcę, itp.

Koszty umowy budowlanej mogą zmniejszać przychody uboczne, nie uwzględniane w przychodach z umowy, jak na przykład: przychód ze sprzedaży nadwyżki materiałów, czy zbycia maszyn i urządzeń zakupionych celem realizacji umowy po jej wykonaniu, o ile uprzednio nabycie materiałów lub maszyn i urządzeń (względnie ich pełna amortyzacja) obciążała koszty umowy. Oznacza to, iż tego rodzaju zdarzenia nie są ujmowane jako przychód z umowy lub pozostałe przychody operacyjne, lecz zmniejszają odpowiednio koszty umowy.

Zgodnie z definicją kosztu wytworzenia zawartą w art. 28 ust. 3 Ustawy z kosztów umowy budowlanej wyłącza się koszty stałe niewykorzystanych normalnie mocy produkcyjnych. Są to np. koszty nieplanowych (nie przewidzianych w globalnym budżecie kosztów umowy) postojów maszyn i urządzeń lub pracowników budowy.

Nie zalicza się do kosztów umowy kosztów niepowiązanych z działaniami wynikającymi z wykonywania umowy, ani też nie dotyczących określonej umowy:

- a) kosztów ogólnych, których zwrot nie jest przewidziany w warunkach umowy,
- b) kosztów sprzedaży, promocji i marketingu,
- c) kosztów prac badawczych i rozwojowych, których zwrot nie jest przewidziany w umowie,
- d) kosztów finansowych.

Najpóźniej na dzień bilansowy ustala się przychody z wykonania każdej niezakończonych umowy budowlanej i koszty osiągnięcia tych przychodów. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego.

Na dotyczące okresu sprawozdawczego przychody z tytułu wykonania umowy i koszty ich osiągnięcia wpływa różnica między sumą przychodów z wykonania umowy względnie kosztów ich osiągnięcia za okres od daty jej rozpoczęcia do dnia bilansowego, a przychodami z tytułu umowy względnie kosztami ich osiągnięcia odniesionymi na wynik finansowy w poprzednich okresach.

Sposób ustalania przychodów i kosztów ich osiągnięcia różni się jednak zależnie od tego, czy umowa budowlana przewiduje jej rozliczenie za pomocą cen stałych czy też „koszty plus”, czy możliwy jest wiarygodny pomiar stopnia zaawansowania umowy i innych czynników.

Zasady ustalania przychodów i kosztów, mające zastosowanie do niezakończonych umów budowlanych, stosuje się również odpowiednio do tych umów po ich zakończeniu, w celu właściwego rozliczenia całej umowy.

Jeżeli umowa budowlana przewiduje jej rozliczenie za pomocą cen „koszty plus”, zaś:

- a) ani umowa, ani ustalone w niej elementy kształtujące cenę nie są kwestionowane,
- b) wiarygodnie zmierzono na dzień bilansowy stopień zaawansowania umowy w dostosowaniu do przyjętego w umowie sposobu ustalania przychodów,
- c) kompletność i poprawność ustalenia dotychczas poniesionych kosztów wykonania umowy nie budzi zastrzeżeń wówczas przychody z tytułu tej umowy oblicza się stosownie do stopnia zaawansowania umowy na dzień bilansowy i sposobu ustalenia ceny przewidzianej w umowie. Kosztami osiągnięcia przychodów z tytułu tej umowy są rzeczywiste koszty wykonania umowy poniesione od daty rozpoczęcia umowy do dnia bilansowego.

Zasadę obliczania wartości szacowanych przychodów z niezakończonych umów budowlanych rozliczanych za pomocą cen „koszty plus” przedstawia wzór:

$$P_t = K * WZ (\%) * NZ - (P_1 + \dots + P_{t-1})$$

gdzie:

t – numer okresu realizacji umowy

P_t – przychody szacowane z umowy w okresie t.

P₁+...+P_{t-1} – przychody uznane w poprzednich okresach

K – globalny budżet kosztów umowy, korygowany (aktualizowany) na bieżąco podczas trwania umowy pod wpływem przewidywanych przyszłych zmian w realizacji prac (uprawdopodobnionych)

WZ(%) – stopień zaawansowania umowy

NZ – narzut zysku, zgodnie z warunkami umowy

Wszelkie skutki zmian zakresu umowy, przewidzianej w niej ceny, aktualizacji globalnego budżetu kosztów budowy, dopływu opóźnionych dokumentów poniesienia kosztów (np. faktur podwykonawców) itp. wpływają w całości na przychody i koszty ich osiągnięcia tego okresu w którym zmiany te nastąpiły i ewentualnie okresów następnych. Nie koryguje się przychodów i kosztów odniesionych na wyniki finansowe poprzednich okresów.

Przy ustaleniu dotychczas poniesionych kosztów wykonania umowy nie bierze się pod uwagę wartości nie zużytych materiałów budowlanych

ogólnego przeznaczenia ani zaliczek na poczet przyszłych świadczeń udzielonych podwykonawcom. Są to zapasy względnie należności.

Na całkowitą, przewidywaną na wykonaniu umowy stratę (wynika ona m.in. z porównania aktualnych globalnych budżetów przychodów i kosztów umowy) należy niezwłocznie, z chwilą jej ujawnienia, utworzyć w ciężar kosztów osiągnięcia przychodów rezerwę. W następnych okresach sprawozdawczych o odpowiednią część wykorzystanej rezerwy pomniejsza się koszty osiągnięcia przychodów z tytułu wykonania umowy.

Powstające przy księgowym ujęciu przychodów z tytułu wykonania umów i kosztów ich osiągnięcia ewentualne różnice prezentuje się odpowiednio w bilansie i ujawnia w informacji dodatkowej. Różnice te wykazuje się w bilansie w „rozwartym szyku”, bez ich saldowania.

Ze względu na odmiennosc momentu powstania przychodów i kosztów z umów budowlanych w myśl prawa podatkowego oraz prawa bilansowego, zachodzi konieczność ustalenia różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową składnika aktywów (lub pasywów), a odpowiadającą jej wartością bilansową składnika aktywów (lub pasywów).

W przypadku kiedy ze względów zarządczych lub technologicznych umowę trzeba podzielić na mniejsze elementy wówczas dla ustalenia stopnia zaawansowania celowe może być w pierwszej kolejności ustalenie stopnia zaawansowania jej poszczególnych prac, a następnie – na podstawie tych informacji oraz znajomości udziału poszczególnych prac w cenie całej umowy – ustalenie stopnia zaawansowania umowy jako całości.

W przypadku takim, do ustalenia na dzień bilansowy stopnia zaawansowania poszczególnych prac wykonywanych w ramach jednej umowy, można jednocześnie

stosować dla poszczególnych prac różne metody.

Jeżeli w ramach danej budowy wystąpiły wyłącznie koszty w danym okresie sprawozdawczym (brak przychodów) i koszty te są istotne wycenę kontraktu prowadzi się metodą „zysku zerowego” tj. szacuje się przychody w wysokości poniesionych kosztów.

11.15. Aktualizacja wyceny aktywów

1) Aktualizacja wyceny środków trwałych ma na celu skorygowanie ich bieżącej wartości księgowej netto do wartości godziwej, której odpisywanie w przewidzianym okresie jego dalszego użytkowania jest ekonomicznie uzasadnione. Wycena na dzień bilansowy zwiększająca wartość środków trwałych może być dokonana wyłącznie na podstawie odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że środek trwały nie przyniesie korzyści w najbliższym okresie, doprowadza się wartość bilansową do jego realnej wartości poprzez dokonywanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Jeżeli ustąpią przyczyny powodujące dokonywanie odpisów aktualizujących, dokonuje się przywrócenia poprzedniej

wartości.

- 2) Do wyceny wartości niematerialnych i prawnych stosuje się zasady przyjęte do dokonywania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych
- 3) W wyniku dokonanej analizy przydatności zapasów, wartość zapasów, które nie przyniosą w najbliższym czasie oczekiwanych korzyści ekonomicznych, podlega odpisowi aktualizującemu ich wartość:
 - a) materiały - jeżeli według oceny Spółki nie będą miały one zastosowania w działalności,
 - b) wyroby gotowe - jeżeli w najbliższym półroczu nie zostaną zagospodarowane.

Jeżeli pojawi się możliwość zagospodarowania zapasów objętych odpisem z tytułu utraty wartości, następuje podwyższenie ich wartości do ceny możliwej do uzyskania.

- 4) Należności wątpliwe, np. od jednostek postawionych w stan upadłości, likwidacji, w stosunku do których prowadzone jest postępowanie układowe, postępowanie ugodowe, postępowanie restrukturyzacyjne, kontrahent odmówił zapłaty lub kontrahent nie uregulował należności w ciągu 180 dni od terminu zapłaty, wymagają dokonania odpisu aktualizującego w wysokości od 50% do 100% wartości należności na podstawie indywidualnej oceny kondycji kontrahenta.
- 5) Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe, których cena nabycia różni się od ceny rynkowej na dzień bilansowy należy przeszacować do wartości godziwej (rynkowej) poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek należy przeszacować w inny sposób określając wartość możliwą do uzyskania.

11.16. Zasady sporządzania łącznego sprawozdania finansowego

Na podstawie art.51 ust.1 ustawy o rachunkowości Spółka sporządza łączne sprawozdanie finansowe będące sumą sprawozdania jednostki macierzystej i oddziału zagranicznego wyłączając odpowiednio:

- wzajemne należności i zobowiązania,
- przychody i koszty z tytułu operacji dokonywanych między jednostką a jej oddziałem,
- wynik finansowy operacji gospodarczych dokonywanych wewnątrz jednostki, zawarty w aktywach jednostki lub oddziału.

Do łącznego sprawozdania finansowego włączono dane wynikające z bilansu oddziału zagranicznego wyrażone w EUR, przeliczone na walutę polską po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP, natomiast z rachunku zysku i strat - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Powstałe na skutek tych przeliczeń różnice wykazano w łącznym sprawozdaniu finansowym jednostki, w pozycji kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny jako „Różnice kursowe z przeliczenia”.

12. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi:

Okres	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie ²	Maksymalny kurs w okresie ³	Kurs na ostatni dzień okresu
2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724
2007	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820

- 1) Średnia kursów obowiązująca na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie
- 2) Najniższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 240/A/NBP/2007, 149/A/NBP/2008, 4/A/NBP/2009
- 3) Najwyższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 21/A/NBP/2007, 252/A/NBP/2008, 34/A/NBP/2009

13. Wskazanie podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu.

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na euro:

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2008 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2007 r. w tys. EUR
AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	817	667	566
I	Wartości niematerialne i prawne	65	57	
II	Rzeczowe aktywa trwałe	508	432	483
III	Należności długoterminowe			
IV	Inwestycje długoterminowe	52	55	56
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192	123	27
B	Aktywa obrotowe	15.113	11.246	6.969
I	Zapasy	8.548	6.624	3.193
II	Należności krótkoterminowe	3.916	3.191	2.545
III	Inwestycje krótkoterminowe	2.228	987	1.180
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	421	444	51
	SUMA BILANSOWA	15.930	11.913	7.535
PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	3.669	1.916	2.142
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12.261	9.997	5.393
I	Rezerwy na zobowiązania	193	106	172
II	Zobowiązania długoterminowe	995	1.019	300
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10.457	8.525	4.898
IV	Rozliczenia międzyokresowe	616	347	23
	SUMA BILANSOWA	15.930	11.913	7.535

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2007-30.12.2007 roku, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5820 zł/euro

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2008-31.12.2008 roku, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1724 zł/euro

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2009-31.12.2009 roku, przyjęto kurs euro ustalony przez NBP

na ten dzień, tj. kurs 4,1082 zł/euro

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

Lp	Wyszczególnienie	Za 2009r. w tys. EUR	Za 2008r. w tys. EUR	Za 2007 r. w tys. EUR
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29.327	20.322	16.941
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26.078	18.738	15.023
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3.249	1.584	1.918
D	Koszty sprzedaży	0	0	0
E	Koszty ogólnego zarządu	701	748	1.166
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	2.548	836	752
G	Pozostałe przychody operacyjne	409	19	15
H	Pozostałe koszty operacyjne	354	114	50
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2.603	741	717
J	Przychody finansowe	44	70	95
K	Koszty finansowe	188	155	65
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2.459	656	747
Ł	Zysk (strata) brutto	2.459	656	747
M	Podatek dochodowy	559	139	158
N	Zysk (strata) netto	1.900	517	589

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2007-01.01.2007r. – 30.12.2007r. przyjęto kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,7768 zł/euro

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2008 -2007.12.31r. – 31.12.2008r. przyjęto kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,5321 zł/euro

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2009-01.01.2009r. – 31.12.2009r. przyjęto kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,3406 zł/euro

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

Lp	Wyszczególnienie	Za 2009r. w tys. EUR	Za 2008r. w tys. EUR	Za 2007 r. w tys. EUR
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.481	-3.930	465

B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-92	-186	304
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2.229	4.061	-879
D	Przepływy pieniężne netto razem	1.160	-55	-110
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1.240	-193	-32
F	Środki pieniężne na początek okresu	987	1.180	1.212
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	2.227	987	1.180

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2007- 01.01.2007r. – 30.12.2007r., przyjęto niżej opisane kursy euro

- 1) do obliczenia danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,7768 zł/euro
- 2) do obliczenia danych z pozycji F- kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2006 roku, tj. kurs 3,8312 zł/euro
- 3) do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2007 roku, tj. kurs 3,5820 zł/euro

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2008- 31.12.2007r. – 31.12.2008r., przyjęto niżej opisane kursy euro

- 1) do obliczenia danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,5321 zł/euro
- 2) do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 30.12.2007 roku, tj. kurs 3,5820 zł/euro
- 3) do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2008 roku, tj. kurs 4,1724 zł/euro

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2009- 01.01.2009r. – 31.12.2009r., przyjęto niżej opisane kursy euro

- 1) do obliczenia danych z pozycji A,B,C,D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,3406 zł/euro
- 2) do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2008 roku, tj. kurs 4,1724 zł/euro
- 3) do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2009 roku, tj. kurs 4,1082 zł/euro

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości, w tym zasady sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Spółka nie sporządzała sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Główne różnice w wartościach ujawnionych danych pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSR/MSSF mogłyby dotyczyć:

- przeszacowania wartości środków trwałych,
- odrębnej amortyzacja dla części składowych pozycji rzeczowych aktywów trwałych,
- prezentacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży,
- prezentacji rozliczeń międzyokresowych,
- eliminacji Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- wyceny i ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- oszacowania utraty wartości aktywów,
- różnic w kursach wymiany przyjętych do wyceny,
- sposobu naliczania i prezentacji podatku odroczonego,
- odmiennego zakresu ujawnień oraz prezentacji danych finansowych

Zdaniem Zarządu szczegółowa analiza obszarów różnic oraz wiarygodne oszacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania zgodnie z zasadami MSR/MSSF jest obciążona wysokim ryzykiem niepewności. Mimo dołożenia należytej staranności, do dnia sporządzenia Prospektu, Zarząd nie zdołał sporządzić sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF, a tym samym oszacować tych wartości w wiarygodny sposób. W związku z powyższym Zarząd zdecydował nie publikować wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a analogicznymi danymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

20.2. Sprawozdania finansowe

Historyczne informacje finansowe obejmujące okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2009 r.

BILANS (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
I. AKTYWA TRWAŁE		3 357	2 781	2 026
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	268	238	-
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 088	1 798	1 729
3. Należności długoterminowe	4, 8	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	4	213	230	200
4.1. Nieruchomości		-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		213	230	200
a) w jednostkach powiązanych		183	200	170
b) w pozostałych jednostkach		30	30	30
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	788	515	97
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		619	515	97
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		169	-	-
II. AKTYWA OBROTOWE		62 085	46 924	24 965
1. Zapasy	6	35 117	27 640	11 437
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	16 086	13 315	9 117
2.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek		16 086	13 315	9 117
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	9 151	4 118	4 227
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 151	4 118	4 227

a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 151	4 118	4 227
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 731	1 851	184
AKTYWA RAZEM		65 442	49 705	26 991

* Dane Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych "INTERBUD" Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta)

PASYWA	Nota	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
I. KAPITAŁ WŁASNY		15 073	7 994	7 673
1. Kapitał zakładowy	12	502	502	502
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	14	6 500	5 617	4 950
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	52	57	4
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-230	-8	-8
8. Zysk (strata) netto		8 249	1 826	2 225
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	-	-	-
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		50 369	41 711	19 318
1. Rezerwy na zobowiązania	18	793	443	617
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		277	274	16
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		380	-	-
a) długoterminowa		40	-	-
b) krótkoterminowa		340	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		136	169	601
a) długoterminowe		116	-	-
b) krótkoterminowe		20	169	601
2. Zobowiązania długoterminowe	19	4 087	4 250	1 076
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		4 087	4 250	1 076
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	42 958	35 572	17 543
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		42 958	35 506	17 393
3.3. Fundusze specjalne		-	66	150
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	2 531	1 446	82
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 531	1 446	82
a) długoterminowe		-	15	-
b) krótkoterminowe		2 531	1 431	82
PASYWA RAZEM		65 442	49 705	26 991

Treść	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007**
Wartość księgowa	15 073	7 994	7 673
Liczba akcji (w tys.szt.) / Liczba udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Wartość księgowa na jedną akcję / udział (w zł)	3,00	1,59	9 178,23
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję / udział (w zł)	3,00	1,59	9 178,23

** Liczba udziałów PISiE "INTERBUD" Sp.z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta)

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
1. Należności warunkowe		-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		15 540	-	2 291
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		15 540	-	2 291
- wystawionych weksli i gwarancji		15 540	-	-
- zawarcia umów przedwstępnych nabycia nieruchomości		-	-	2 291
3. Inne (z tytułu)		-	-	-
		-	-	-
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	23	15 540	-	2 291

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny	Nota	2009	2008	2007*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		127 297	71 779	63 983
- od jednostek powiązanych				431
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	123 999	70 859	63 972
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	3 298	920	11
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		113 194	66 183	56 739
- jednostkom powiązanym				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	110 116	64 970	56 739
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 078	1 213	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		14 103	5 596	7 244
IV. Koszty sprzedaży	26	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	26	3 041	2 643	4 405
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		11 062	2 953	2 839
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 776	68	60
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	3	0
2. Dotacje		-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	27	1 776	65	60
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 538	404	190
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8		9
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		941		
3. Inne koszty operacyjne	28	589	404	181
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		11 300	2 617	2 709
X. Przychody finansowe	29	191	249	359
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	12
- od jednostek powiązanych		-	-	12
2. Odsetki, w tym:		120	34	279
- od jednostek powiązanych		-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-	61
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne		71	215	7
XI. Koszty finansowe	30	814	549	245

1. Odsetki, w tym:		797	548	75
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		17	-	-
4. Inne			1	170
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		10 677	2 317	2 823
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)		-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	31	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	32	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		10 677	2 317	2 823
XV. Podatek dochodowy	33	2 430	491	598
a) część bieżąca		2 472	650	680
b) część odroczone		-42	-159	-82
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	34	-	-	-
XVII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	35	8 249	1 826	2 225

*Dane poprzednika prawnego PISiE INTERBUD Sp. z o.o. za okres od 01.01.2007 do 30.12.2007 r.

Treść	2009	2008	2007**
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)	8 249	1 826	2 225
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,64	0,36	2 661,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,64	0,36	2 661,48

** Liczba udziałów PISiE "INTERBUD" Sp.z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2009	2008	2007*
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	7 994	7 673	8 394
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 994	7 673	8 394
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	502	502	66
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	0	436
a) zwiększenia	-		436
- emisji akcji (wydania udziałów)			436
b) zmniejszenia	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	502	502	502
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	0	-
a) zwiększenia	-	0	
b) zmniejszenia			
wpłata na kapitał podstawowy			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-

3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	5 617	4 950	4 051
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	883	667	899
a) zwiększenia (z tytułu)	883	667	1335
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			0
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	883	667	1335
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		436
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	436
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 500	5 617	4 950
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	57	4	20
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 5	53	- 16
a) zwiększenia	31	53	-
- różnice kursowe z przeliczenia	31	53	-
b) zmniejszenia	36	-	16
- różnice kursowe z przeliczenia	36	-	16
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52	57	4
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	1 979
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	- 1 979
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	2 224
- odpis z zysku			2 224
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		4 203
- wypłata dywidendy			2 868
- odpis na kapitał zapasowy	-		1 335
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 818	2 278	2 278
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 879	2 278	2 278
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 879	2 278	2 278
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-
-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 859	2 225	2 225
- pokrycie straty i rozl.podatkowe Oddziału	94	-	1
- odpis na kapitał zapasowy	883	667	-
- odpis na kapitał rezerwowy		-	2 224
- wypłaty dywidendy	882	1 558	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	20	53	53
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	61	61	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	250	61	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	311	61	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	0	61
- utworzenie rezerwy	-	0	61
b) zmniejszenia (z tytułu)	61	-	-
- pokrycia straty	61		-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	250	61	61
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-230	-8	-8

8. Wynik netto	8 249	1 826	2 225
a) zysk netto	8 249	1 826	2 225
b) strata netto	-	-	0
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	15 073	7 994	7 673
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 063	7 112	6 560

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia	2009	2008	2007*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	8 249	1 826	2 225
II. Korekty razem	6 861	-15 707	-470
1. Amortyzacja	361	322	350
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	- 30	- 14
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 491	576	-63
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	17	-3	-53
5. Zmiana stanu rezerw	350	-174	485
6. Zmiana stanu zapasów	-7 589	-16 202	-8 795
7. Zmiana stanu należności	-2 771	-4 198	3 882
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 722	4 726	3 941
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	277	-724	-203
10. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 110	-13 881	1 755
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	172	481	1 763
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	481	390
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	104	0	1 373
a) w jednostkach powiązanych	-	-	598
- zbycie aktywów finansowych			586
- dywidendy i udziały w zyskach			12
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach	104	0	775
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			650
- odsetki	104		125
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	570	1 137	613
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	570	1 107	443
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	30	170

a) w jednostkach powiązanych		30	170
- nabycie aktywów finansowych		30	170
- udzielone pożyczki długoterminowe			
b) w pozostałych jednostkach	-	0	-
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-398	-656	1 150
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	5 500	21 170	1 353
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	5 500	21 170	1 353
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	15 176	6 826	4 672
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	794	1 484	3 682
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	13 641	4 813	916
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	741	529	74
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 676	14 344	-3 319
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 036	-193	-414
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 033	-109	-417
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	- 84	- 3
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 118	4 227	4 644
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 151	4 118	4 227
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU (w tys. zł)

Nota 1 - do poz. I. 1. aktywów

1.1. Wartości niematerialne i prawne	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	268	238	-
- oprogramowanie komputerowe	268	238	
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne razem	268	238	-

1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) Rok 2009	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	238	0	-	-	238
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	30	0	-	-	30
- zakupu			30				30
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji wartości niematerialnych i prawnych							-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	268	0	-	-	268
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	0	0	-	-	0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	0	-	-	0
- amortyzacja bieżąca							0
- umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	0	0	-	-	0
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	268	0	-	-	268

1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) Rok 2008	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	238	-	-	-	238
- zakupu			238				238
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji wartości niematerialnych i prawnych							-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	238	-	-	-	238
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja bieżąca							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	238	-	-	-	238

1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) Rok 2007*	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu							-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- zakupu							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu							-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja bieżąca							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia							-
- zmniejszenia							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-

1.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) własne			-
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	268	238	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	268	238	-

Nota 2 - do poz. I.2. aktywów

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) środki trwałe, w tym:	2 088	1 750	1 729
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	167	167	167
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	826	626	1 317
- urządzenia techniczne i maszyny	642	640	100
- środki transportu	365	128	121
- inne środki trwałe	88	189	24
b) środki trwałe w budowie		48	
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 088	1 798	1 729

2.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) Rok 2009	grunty, w tym prawa wiecz.uż.gr.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	167	1 515	976	1 022	357	4 037
b) zwiększenia (z tytułu)	-	288	102	365	-	755
- modernizacja środków trwałych						0
- zakup środków trwałych		288	102	365		755
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	28	-	77	105
- sprzedaż środków trwałych					77	77
- likwidacja środków trwałych			28			28
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	167	1 803	1 050	1 387	280	4 687
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	889	336	894	168	2 287
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	88	72	128	24	312
- amortyzacja bieżąca		88	81	128	64	361
- umorzenie sprzedanych i zlikw. środków trwałych			-9		-40	-49
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	977	408	1 022	192	2 599
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie						-
- zmniejszenie						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	0	-	-	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	167	826	642	365	88	2 088

2.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) ROK 2008	grunty, w tym prawa wiecz.uż.gr.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	167	2 165	508	971	170	3 981
b) zwiększenia (z tytułu)	-	0	1 117	85	187	1 389
- zakup środków trwałych			1 117	85	187	1 389
- modernizacja środków trwałych						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	650	649	34	-	1 333
- sprzedaż środków trwałych		650	486	34		1 170
- likwidacja środków trwałych			163			163
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	167	1 515	976	1 022	357	4 037
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	848	408	850	146	2 252
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	41	-72	44	22	35
- amortyzacja bieżąca		144	78	78	22	322
- umorzenie sprzedanych i zlikw. środków trwałych		-103	-150	-34		-287
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	889	336	894	168	2 287
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie						-
- zmniejszenie						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	167	626	640	128	189	1 750

2.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) ROK 2007*	grunty, w tym prawa wiecz. uż. gr.	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	180	2 265	399	951	165	3 960
b) zwiększenia (z tytułu)	-	260	115	63	5	443
- zakupu środków trwałych			115	63	5	183
- zwiększenie wartości środków trwałych		260				260
c) zmniejszenia (z tytułu)	13	360	6	43		422
- sprzedaży środków trwałych	13	100	-	43		156
- likwidacji środków trwałych		260	6	-		266
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	167	2 165	508	971	170	3 981
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		644	338	816	128	1 926
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	204	70	34	18	326
- amortyzacja bieżąca		212	72	48	18	350
- umorzenie sprzedanych i zlikw. środków trwałych		-8	-2	-14	-	-24
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	848	408	850	146	2 252
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	167	1 317	100	121	24	1 729

2.3. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) własne	1 334	1 216	1 729
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	754	534	
Środki trwałe bilansowe razem	2 088	1 750	1 729

2.4. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo:	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	454	454
środki trwałe w leasingu operacyjnym - wartość początkowa		454	454
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	-	454	454

Nota 3 - do poz. I.3. aktywów

3.1. Należności długoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych (z tytułu)	-	-	-
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	-	-
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	-	-	-
- od jednostki dominującej (z tytułu)	-	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
Należności długoterminowe netto	-	-	-
c) odpisy aktualizujące wartości należności	-	-	-

Należności długoterminowe brutto	-	-	-
----------------------------------	---	---	---

3.2. Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-

3.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	2009	2008	2007*
Stan na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	-	-	-

3.4 Należności długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	-	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
Należności długoterminowe, razem	-	-	-

Nota 4 - do poz. I.4. aktywów

4.1. Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia z tytułu	-	-	-
c) zmniejszenia z tytułu	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-

4.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia z tytułu	-	-	-
c) zmniejszenia z tytułu	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	183	200	170
- udziały lub akcje	183	200	170
Korporacja Budowlana Lublin SA	183	200	170
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
da) we wspólniku jednostki współzależnej	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	30	30	30
- udziały lub akcje	30	30	30
Lubelski Rynek Hurtowy SA Elizówka	30	30	30
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	213	230	200

4.4. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	2009	2008	2007*
Udziały i akcje			
a) stan na początek okresu	230	200	555
b) zwiększenia (z tytułu)	-	30	170
- przywrócenia wartości udziałów			
- nabycie udziałów - Korporacja Budowlana Lublin SA		30	170
c) zmniejszenia (z tytułu)	17	-	525
- trwałej utraty wartości udziałów	17		
- zbycia udziałów			525
d) stan na koniec okresu	213	230	200
Udzielone pożyczki			
a) stan na początek okresu			650
b) zwiększenia z tytułu			-
c) zmniejszenia z tytułu			650
spłata pożyczki			650
d) stan na koniec okresu	-	-	-

4.5. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	Według stanu na 31.12.2009
a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Korporacja Budowlana Lublin Spółka Akcyjna
b) siedziba	Lublin, ul. Wrońska 2

c) przedmiot przedsiębiorstwa (podstawowy)	przygotowanie terenu pod budowę wznoszenie budynków roboty wykończeniowe
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka współzależna
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Spółka w fazie organizacji działalności. Odstąpiono od wyceny metodą praw własności na podstawie art. 63 ust.3 w zw. z art. 58 ust.1
f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	19.10.2007 roku
g) wartość udziałów na dzień (akcji) według ceny nabycia	200
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	17
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	183
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	20,00%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	20,00%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu	
m) kapitał własny jednostki, w tym:	913
- kapitał zakładowy	1 000
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-
- kapitał zapasowy	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	-87
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-7
- zysk (strata) netto	-80
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	184
- zobowiązania długoterminowe	-
- zobowiązania krótkoterminowe	184
o) należności jednostki:	201
- należności długoterminowe	-
- należności krótkoterminowe	201
p) pasywa jednostki, razem	1 324
r) przychody ze sprzedaży	761
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	0
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	0

4.6. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	Według stanu na 31.12.2009
a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Lubelski Rynek Hurtowy SA
b) siedziba	Elizówka 65, 21-003 Ciecierzyn
c) przedmiot przedsiębiorstwa	zarządzanie rynkiem hurtowym
d) wartość bilansowa udziałów (akcji)	30
e) kapitał własny jednostki, w tym:	b.d.
- kapitał zakładowy	59 015
f) procent posiadanego kapitału zakładowego	0,05%
g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	0,05%
h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	-
i) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-

4.7. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	213	230	200
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	-	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	213	230	200

4.8. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	213	230	200
a) akcje (wartość bilansowa):	213	230	200
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	27	10	10
- wartość na początek okresu	240	200	540
- wartość według cen nabycia	240	240	210
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	25
- wartość według cen nabycia	-	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-	-

- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	240	240	210
Wartość na początek okresu, razem	240	200	565
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	27	10	10
Wartość bilansowa, razem	213	230	200

4.9. Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
		a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem		-	-	-

4.10. Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem	-	-	-

4.11. Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-

4.12. Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
		a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem		-	-	-

Nota 5 - do poz. I.5. aktywów

5.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2009	2008	2007*
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	515	97	-
a) odniesionych na wynik finansowy	515	97	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	619	515	97
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	560	515	97

- wynagrodzenia niezapłacone z narzutami	26	151	43
- rezerwa na niewykorzystane urlopy			53
- wycena kontraktów długoterminowych	481	271	
- aktualizacja należności	9	58	
- rezerwa na świadczenia pracownicze	13	6	
- pozostałe	31	29	1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	59	-	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	59		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	515	97	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	515	97	-
- wynagrodzenia niezapłacone z narzutami	151	43	
- rezerwa na niewykorzystane urlopy		53	
- wycena kontraktów długoterminowych	271		
- aktualizacja należności	58		
- rezerwa na świadczenia pracownicze	6		
- pozostałe	29	1	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	619	515	97
a) odniesionych na wynik finansowy	560	515	97
- wynagrodzenia niezapłacone z narzutami	26	151	43
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-		53
- wycena kontraktów długoterminowych	481	271	
- aktualizacja należności	9	58	
- rezerwa na świadczenia pracownicze	13	6	
- pozostałe	31	29	1
b) odniesionych na kapitał własny	59	-	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	59		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	169		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	169	-	-

Nota 6 - do poz. II. 1. aktywów

Zapasy	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) materiały			
b) półprodukty i produkty w toku	10 910	10 961	54
c) produkty gotowe	8		
d) towary	24 199	16 679	11 383
e) zaliczki na dostawy			
Zapasy, razem	35 117	27 640	11 437

Nota 7 - do poz. II.2. aktywów

7.1. Należności krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- dochodzone na drodze sądowej			
- inne			
b) należności od pozostałych jednostek	16 086	13 315	9 117
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 653	12 901	8 971
- do 12 miesięcy	11 178	12 146	8 740
- powyżej 12 miesięcy	2 475	755	231
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 262		146
- dochodzone na drodze sądowej			
- inne	171	414	
Należności krótkoterminowe netto, razem	16 086	13 315	9 117
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 034	1 093	717
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18 120	14 408	9 834

7.1.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki zależnej od jednostki dominującej			
b) inne, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki zależnej od jednostki dominującej (sprzedaż wózków widłowych)		-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	-	-	-

d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	-	-	-

7.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	2009	2008	2007*
Stan na początek okresu	1 093	717	879
a) zwiększenia (z tytułu)	941	376	
- utworzenia odpisów na należności wątpliwe	941	376	
b) zmniejszenia (z tytułu)			162
- rozwiązanie odpisu z tytułu zapłaty należności			162
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 034	1 093	717

7.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	PLN	17 056	12 014	8 423
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		1 064	2 394	1 411
- należności Oddziału Niemcy wyrażone w EUR	tys. EUR	259	573	394
- należności Oddziału Niemcy po przeliczeniu na zł	tys. PLN	1 064	2 394	1 411
Należności krótkoterminowe, razem		18 120	14 408	9 834

7.4. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) do 1 miesiąca	9 745	11 279	7 687
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	370	207	496
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	714	660	86
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	348		471
e) powyżej 1 roku	2 476	755	231
f) należności przeterminowane	2 034	1 093	717
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	15 687	13 994	9 688
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 034	1 093	717
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 653	12 901	8 971

Standardowe terminy płatności stosowane przez Spółkę mieszczą się w przedziale między 7 a 30 dni

7.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) do 1 miesiąca			
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku	2 034	1 093	717
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 034	1 093	717
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 034	1 093	717
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	-	-	-

Nota 8 - do poz. II. 2. i I. 4. aktywów

Należności sporne i przeterminowane	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*

Należności sporne (brutto)	-	-	-
Należności przeterminowane (brutto)	034 2	093 1	717
Odpisy aktualizujące	034 2	093 1	717

Nota 9 - do poz. II. 3. aktywów

9.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
da) we wspólniku jednostki współzależnej	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-

f) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 151	4 118	4 227
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 618	3 841	2 721
- inne środki pieniężne	6 533	277	1 506
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	9 151	4 118	4 227

9.2. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej		-	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		-	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		-	-	-

9.3. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-

C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	-	-	-
Wartość na początek okresu, razem	-	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	-	-
Wartość bilansowa, razem	-	-	-

9.4. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	PLN	-	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		-	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem		-	-	-

9.5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	PLN	9 059	3 955	2 884
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		92	163	1 343
- środki pieniężne w EUR	tys.EUR	22	39	375
- środki pieniężne w EUR po przeliczeniu na zł	tys.PLN	92	163	1 343
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem		9 151	4 118	4 227

9.6. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
	-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	-	-	-

9.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej		-	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem		-	-	-

Nota 10 - do poz. II. 4. aktywów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 731	1 851	184
- ubezpieczenie gwarancji należytego wykonania	120	153	98
- ubezpieczenia majątkowe	6	1	4
- kontrakty długoterminowe	1 093	1 266	
- koszty emisji akcji	208	208	
- inne	304	223	82
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 731	1 851	184

Nota 11 - do aktywów

Istotne odpisy aktualizujące
a) główne składniki lub grupy składników, do których odnosiły się odpisy lub ich odwrócenie
b) główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów
c) dla każdej z wyodrędnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizacyjnych, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny

Nota 12 - do poz. I. 1. pasywów

Kapitał zakładowy podstawowy	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007** (udziały)
Liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Kapitał podstawowy razem (w tys. zł.)	501 600	501 600	501 600
Wartość nominalna jednej akcji / udziału (w zł.)	0,10 zł	0,10 zł	600 zł

** Liczba udziałów PISIE "INTERBUD" Sp.z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta)

Kapitał zakładowy struktura - Stan na 31.12.2009 (w tys. zł)	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje serii A	imienne	co do głosu***		501 600	50 160	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela	nd		2 006 400	200 640	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008

Akcje serii C	zwykłe na okaziciela	nd		2 006 400	200 640	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela	nd		501 600	50 160	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Liczba akcji razem				5 016 000				
Kapitał zakładowy, razem					501 600			
wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł.								

*** Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy

Kapitał zakładowy struktura - Stan na 31.12.2008 (w tys. zł)	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje serii A	imienne	co do głosu***		501 600	50 160	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela	nd		2 006 400	200 640	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Akcje serii C	zwykłe na okaziciela	nd		2 006 400	200 640	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela	nd		501 600	50 160	przekształcenie	31.12.2007	01.01.2008
Liczba akcji razem				5 016 000				
Kapitał zakładowy, razem					501 600			
wartość nominalna jednej akcji = 10 zł.								

*** Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy

Kapitał zakładowy struktura - Stan na 30.12.2007 (w zł) dotyczy poprzednika prawnego emitenta - PISiE INTERBUD Sp. z o.o.	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość pakietu wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Witold Matacz			684	410 400	wkład pieniężny	09.04.2001 (90 udziałów) 12.10.2007 (594 udziały)	23.03.2001 (90 udziałów) 01.01.2007 (594 udziały)
Krzysztof Jaworski			152	91 200	wkład pieniężny	08.06.2004 (20 udziałów) 12.10.2007 (132 udziały)	01.01.2004 (20 udziałów) 01.01.2007 (132 udziały)
Liczba akcji razem			836				
Kapitał zakładowy, razem				501 600			
wartość nominalna jednej akcji = 10 zł.							

Nota 13 - do poz. I. 3. pasywów

13.1. Akcje (udziały) własne	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
-------------------------------------	-------------------	-------------------	--------------------

a) liczba	-	-	-
b) wartość wg ceny nabycia	-	-	-
c) wartość bilansowa	-	-	-
d) cel nabycia	-	-	-
f) przeznaczenie	-	-	-

13.2. Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba	-	-	-
b) liczba	-	-	-
c) wartość wg ceny nabycia	-	-	-
wartość bilansowa	-	-	-

Nota 14 - do poz. I. 4. pasywów

Kapitał zapasowy	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	6 500	5 617	4 950
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
Kapitał zapasowy, razem	6 500	5 617	4 950

Nota 15 - do poz. I. 5. pasywów

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	21	21	21
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-	-	-
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-
c) z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	31	36	- 17
e) inny (wg rodzaju)	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	52	57	4

Nota 16 - do poz. I. 6. pasywów

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem			

Nota 17 - do poz. I. 9. pasywów

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
	-	-	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	-	-	-

Nota 18 - do poz. II.1. pasywów

18.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2009	2008	2007*
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	274	16	-
a) odniesionej na wynik finansowy	274	16	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	277	274	16

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	277	274	16
- wycena kontraktów długoterminowych	208	241	16
- wycena leasingu	66	6	
- wycena należności		27	
- wycena lokat	3		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	274	16	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	274	16	-
- wycena kontraktów długoterminowych	241	16	-
- wycena leasingu	6		
- wycena należności	27		
- wycena lokat			
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	277	274	16
a) odniesionej na wynik finansowy	277	274	16
- wycena kontraktów długoterminowych	208	241	16
- wycena leasingu	66	6	
- wycena należności	-	27	
- wycena lokat	3		
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

18.2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	
b) zwiększenia (z tytułu)	40	-	-
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	40		
- utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy			
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	
e) stan na koniec okresu	40	-	-

18.3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	
b) zwiększenia (z tytułu)	340	-	-
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	19		
- utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	321		
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
- wypłacenia nagród jubileuszowych i odpraw			
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan na koniec okresu	340	-	-

18.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	116	-	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	116	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan na koniec okresu	116	-	-

18.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	2009	2008	2007*
a) stan na początek okresu	169	601	71
b) zwiększenia (z tytułu)	20	138	601
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	20	138	320
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	281
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	169	570	71
- rezerwa przyszłe zobowiązania	138	320	71
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	31	250	-
e) stan na koniec okresu	20	169	601
	-	-	-

Nota 19 - do poz. II.2. pasywów

19.1. Zobowiązania długoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-

- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
f) wobec jednostki dominującej	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
g) wobec pozostałych jednostek	4 087	4 250	1 076
- kredyty i pożyczki	3 646	4 250	1 076
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	441	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
- zobowiązania z tytułu podatku i ubezpieczeń	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 087	4 250	1 076

19.2. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 087	4 250	1 076
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 087	4 250	1 076

19.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	PLN	4 087	4 250	1 076
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem		4 087	4 250	1 076

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009	Umowa nr 835/12/2008/1144/k/obr	Umowa nr 3056/09/2009/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	678	2 000
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	203	1 273
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 2,8 p.p.
f) termin spłaty	05.09.2011	20.09.2012
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 678.000 zł zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 339.000 zł zabezpieczająca odsetki, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.000.000 zł, hipoteka kaucyjna umowna do kwoty 1.000.000 zł, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 994/08/2008/1144/k/obr	Umowa nr 684/10/2008/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 943	369
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	388	74
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	06.06.2011	06.06.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka umowna zwykła 1.943.321 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 971.660,50 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka umowna zwykła 369.000 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 184.500 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 903/05/2008/1144/k/obr	Umowa nr 28/01/2009/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	445	3 500
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	49	1 659
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 2,6 p.p.
f) termin spłaty	07.03.2011	05.12.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła 444.640 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 173.900 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	hipoteka zwykła 3.318.000 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1.659.000 zł, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008	Umowa nr 835/12/2008/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	678
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	475
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.09.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 678.000 zł zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 339.000 zł zabezpieczająca odsetki, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne	

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 994/08/2008/1144/k/obr	Umowa nr 684/10/2008/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 943	369
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	1 166	221
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	06.06.2011	06.06.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka umowna zwykła 1.943.321 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 971.660,50 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka umowna zwykła 369.000 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 184.500 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 278/01/2008/1144/k/obr	Umowa nr 903/05/2008/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	811	445
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	361	247
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.12.2010	07.03.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła 811.043 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 317.200 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	hipoteka zwykła 444.640 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 173.900 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 85/07/K/O	Umowa nr 88/07/K/O
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	147	195
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	49	65
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	30.07.2010	05.08.2010

g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 147000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 57500,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr geodezyjnym 81/14 o powierzchni 0,3688 położonej w obrębie Zachód miasta Kraśnik Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka zwykła w kwocie 195 000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 76 300,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr 79/3 o powierzchni 2255 m. kw., -nr 92/17, o pow.2574 m kw., nr 81/14 o pow.3688 m. kw. położone w Kraśniku obręb Zachód, objęte Księgą Wieczystą nr 38005 uwzględniając wnioski zawarte w aktach notarialnych : rep.A 2310/2007, rep.2397/2007, rep.2403/2007 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	281	1 380
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	94	460
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.08.2010	05.09.2010
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 281480,00 i hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 110060,00 na nieruchomości położonych w Kraśniku obręb Zachód: a) działce nr 84/2 o pow.0,2292 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 15680 b) działce nr 117/2 o pow. 0,1922 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 33274 c) działce nr 106/5 o pow .ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A. Nr 2346/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 18979 d) działkach nr 98/3 o pow.0,1040 ha i nr 98/4 o pow. 0,0363 ha dla których Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A Nr 2332/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 38190 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka zwykła w kwocie 1380372,80,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 540 000,00 na nieruchomościach które stanowi: a) działka nr 13 o pow.0,3014ha położona w Lublinie przy ul. Męczenników Majdanka 193, dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU 11/00172156/2 b) działka nr 12 o pow.0,3415ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 151 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/0083145/1 c) działka nr 13 o pow.0,1053 ha położona przy ul. Męczenników Majdanka 153 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00073909/2 d) działka nr 58/4 o pow.1,0847ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 121 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00024672/3 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 594/12/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12

c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	97	2 406
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	43	1 069
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	15.10.2010	05.12.2010
g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 97 200,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 38 000,00 na nieruchomości którą stanowi działka nr 78/3 o pow.0,2335 ha położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku Wydział Ksiąg Wieczystych założy nową Księgę wieczystą na podstawie wnioski z aktu notarialnego z dnia 04.10.2007r Rep. A. Nr 3099/2007 po odłączeniu z Księgi Wieczystej KW nr 76449 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 2 405 736,00zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 940 700,00zł na nieruchomościach, na nieruchomości uregulowanej w księdze wieczystej nr LU11/00172156/2 obejmującej:</p> <p>a) działkę nr 13, o pow.0,3014 ha położoną przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 193, b) działkę nr12 o pow.0,3415 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 151 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś) c) działkę nr 13 o pow.0,1053 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 153 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś) d) działkę nr 16/1 o pow.0,0862 ha położoną w Lublinie przy ul.Dr. Męcz. Majdanka e) działkę nr 20/1 o pow. 0,2213ha położoną w Lublinie przy ul.r. Męcz. Majdanka nr 167 f) działkę nr 71/9 o pow. 0,8543 ha, położoną w Lublinie w pobliżu ul. Dr. Męcz. Majdanka g) działkę nr 18/2 o pow.0,1259 ha w Lublinie w pobliżu ul.Dr. Męcz.Majdanka h) działkę nr 69/2 o pow. 0,8275 ha położoną w Lublinie przy ul. Wyzwolenia (przy Cmentarzu) Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 30.12.2007	Umowa nr 85/07/K/O	Umowa nr 88/07/K/O
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	147	195
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	115	153
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	30.07.2010	05.08.2010
g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 147000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 57500,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr geodezyjnym 81/14 o powierzchni 0,3688 położonej w obrębie Zachód miasta Kraśnik Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 195 000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 76 300,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr 79/3 o powierzchni 2255 m. kw., -nr 92/17, o pow.2574 m kw., nr 81/14 o pow.3688 m. kw. położone w Kraśniku obręb Zachód, objęte Księgą Wieczystą nr 38005 uwzględniając wnioski zawarte w aktach notarialnych : rep.A 2310/2007, rep.2397/2007, rep.2403/2007 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>

h) inne		
19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 30.12.2007 (c.d.)	Umowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	281	1 380
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	220	444
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.08.2010	05.09.2010
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 281480,00 i hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 110060,00 na nieruchomości położonych w Kraśniku obręb Zachód: a) działce nr 84/2 o pow.0,2292 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 15680 b) działce nr 117/2 o pow. 0,1922 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 33274 c) działce nr 106/5 o pow .ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A. Nr 2346/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 18979 d) działkach nr 98/3 o pow.0,1040 ha i nr 98/4 o pow. 0,0363 ha dla których Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A Nr 2332/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 38190 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka zwykła w kwocie 1380372,80,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 540 000,00 na nieruchomościach które stanowi: a) działka nr 13 o pow.0,3014ha położona w Lublinie przy ul. Męczenników Majdanka 193, dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU 11/00172156/2 b) działka nr 12 o pow.0,3415ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 151 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/0083145/1 c) działka nr 13 o pow.0,1053 ha położona przy ul. Męczenników Majdanka 153 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00073909/2 d) działka nr 58/4 o pow.1,0847ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 121 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00024672/3 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.
h) inne		

19.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 30.12.2007 (c.d.)	Umowa nr 594/12/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	97	2 406
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	76	68
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	15.10.2010	05.12.2010

g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 97 200,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 38 000,00 na nieruchomości którą stanowi działka nr 78/3 o pow.0,2335 ha położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku Wydział Ksiąg Wieczystych założy nową Księgę wieczystą na podstawie wnioski z aktu notarialnego z dnia 04.10.2007r Rep. A. Nr 3099/2007 po odłączeniu z Księgi Wieczystej KW nr 76449 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 2 405 736,00zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 940 700,00zł na nieruchomościach, na nieruchomości uregulowanej w księdze wieczystej nr LU11/00172156/2 obejmującej:</p> <p>a) działkę nr 13, o pow.0,3014 ha położoną przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 193, b) działkę nr12 o pow.0,3415 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 151 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś) c) działkę nr 13 o pow.0,1053 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 153 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś) d) działkę nr 16/1 o pow.0,0862 ha położoną w Lublinie przy ul.Dr. Męcz. Majdanka e) działkę nr 20/1 o pow. 0,2213ha położoną w Lublinie przy ul.r. Męcz. Majdanka nr 167 f) działkę nr 71/9 o pow. 0,8543 ha, położoną w Lublinie w pobliżu ul. Dr. Męcz. Majdanka g) działkę nr 18/2 o pow.0,1259 ha w Lublinie w pobliżu ul.Dr. Męcz.Majdanka h) działkę nr 69/2 o pow. 0,8275 ha położoną w Lublinie przy ul. Wyzwolenia (przy Cmentarzu) Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

19.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	-	-	-
b) wartość nominalna	-	-	-
c) warunki oprocentowania	-	-	-
d) termin wykupu	-	-	-
e) gwarancje/zabezpieczenia	-	-	-
f) dodatkowe prawa	-	-	-
g) rynek notowań	-	-	-
i) inne	-	-	-

Nota 20 - do poz. II.3. pasywów

20.1. Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-

- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
f) wobec jednostki dominującej	-	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-

- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
g) wobec pozostałych jednostek	42 958	35 506	17 393
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 177	13 513	283
- długoterminowe w okresie spłaty	6 177	3 690	283
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 877	16 591	14 343
- do 12 miesięcy	20 513	13 940	12 906
- powyżej 12 miesięcy	1 364	2 651	1 437
- zaliczki otrzymane na dostawy	10 209	2 474	
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 596	1 307	1 807
- z tytułu wynagrodzeń	394	768	765
- inne (wg rodzaju) w tym:	705	853	195
- zobowiązania z tytułu leasingu	340	583	
- zobowiązania z tytułu dywidend	341	263	
- zobowiązania pozostałe	24	7	195
h) fundusze specjalne (wg tytułów)		66	150
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	42 958	35 572	17 543

20.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka waluta	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) w walucie polskiej	PLN	42 200	33 409	16 207
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		758	2 163	1 336
- zobowiązania Oddziału Niemcy wyrażone w EUR	tys.EUR	185	518	373
- zobowiązania Oddziału Niemcy po przeliczeniu na zł	tys.PLN	758	2 163	1 336
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		42 958	35 572	17 543

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009	Umowa nr 278/01/2008/1144/k/obr	Umowa pożyczki
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	RUTZ Industrieanlagen GmbH
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	811	70 (tys. EUR)
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	361	221 tys. zł
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	5%
f) termin spłaty	05.12.2010	30.09.2011

g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła 811.043 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 317.200 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	cesja należności
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 85/07/K/O	Umowa nr 88/07/K/O
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	147	195
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	49	65
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	30.07.2010	05.08.2010
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 147000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 57500,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr geodezyjnym 81/14 o powierzchni 0,3688 położonej w obrębie Zachód miasta Kraśnik Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka zwykła w kwocie 195 000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 76 300,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr 79/3 o powierzchni 2255 m. kw., - nr 92/17, o pow.2574 m kw., nr 81/14 o pow.3688 m. kw. położone w Kraśniku obręb Zachód, objęte Księgą Wieczystą nr 38005 uwzględniając wnioski zawarte w aktach notarialnych : rep.A 2310/2007, rep.2397/2007, rep.2403/2007 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	281	1 380
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	94	460
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.08.2010	05.09.2010

g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 281480,00 i hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 110060,00 na nieruchomości położonych w Kraśniku obręb Zachód:</p> <p>a) działce nr 84/2 o pow.0,2292 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 15680</p> <p>b) działce nr 117/2 o pow. 0,1922 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 33274</p> <p>c) działce nr 106/5 o pow .ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A. Nr 2346/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 18979</p> <p>d) działkach nr 98/3 o pow.0,1040 ha i nr 98/4 o pow. 0,0363 ha dla których Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A Nr 2332/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 38190</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 1380372,80,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 540 000,00 na nieruchomościach które stanowi:</p> <p>a) działka nr 13 o pow.0,3014ha położona w Lublinie przy ul. Męczenników Majdanka 193, dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU 11/00172156/2</p> <p>b) działka nr 12 o pow.0,3415ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 151 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/0083145/1</p> <p>c) działka nr 13 o pow.0,1053 ha położona przy ul. Męczenników Majdanka 153 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00073909/2</p> <p>d) działka nr 58/4 o pow.1,0847ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 121 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00024672/3</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 594/12/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	97	2 406
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	43	1 069
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	15.10.2010	05.12.2010

<p>g) zabezpieczenia</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 97 200,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 38 000,00 na nieruchomości którą stanowi działka nr 78/3 o pow.0,2335 ha położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku Wydział Ksiąg Wieczystych założy nową Księgę wieczystą na podstawie wnioski z aktu notarialnego z dnia 04.10.2007r Rep. A. Nr 3099/2007 po odłączeniu z Księgi Wieczystej KW nr 76449 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 2 405 736,00zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 940 700,00zł na nieruchomościach, na nieruchomości uregulowanej w księdze wieczystej nr LU11/00172156/2 obejmującej: a) działkę nr 13, o pow.0,3014 ha położoną przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 193, b) działkę nr12 o pow.0,3415 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 151 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś) c) działkę nr 13 o pow.0,1053 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 153 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś) d) działkę nr 16/1 o pow.0,0862 ha położoną w Lublinie przy ul.Dr. Męcz. Majdanka e) działkę nr 20/1 o pow. 0,2213ha położona w Lublinie przy ul.r. Męcz. Majdanka nr 167 f) działkę nr 71/9 o pow. 0,8543 ha, położoną w Lublinie w pobliżu ul. Dr. Męcz. Majdanka g) działkę nr 18/2 o pow.0,1259 ha w Lublinie w pobliżu ul.Dr. Męcz.Majdanka h) działkę nr 69/2 o pow. 0,8275 ha położoną w Lublinie przy ul. Wyzwolenia (przy Cmentarzu) Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>
--------------------------	---	--

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 835/12/2008/1144/k/obr	Umowa nr 3056/09/2009/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	678	2 000
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	272	728
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 2,8 p.p.
f) termin spłaty	05.09.2011	20.09.2012
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 678.000 zł zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 339.000 zł zabezpieczająca odsetki, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.000.000 zł, hipoteka kaucyjna umowna do kwoty 1.000.000 zł, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 994/08/2008/1144/k/obr	Umowa nr 684/10/2008/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 943	369

d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	778	148
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	06.06.2011	06.06.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka umowna zwykła 1.943.321 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 971.660,50 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka umowna zwykła 369.000 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 184.500 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2009 (c.d.)	Umowa nr 903/05/2008/k/obr	Umowa nr 28/01/2009/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	445	3 500
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	198	1 691
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 2,6 p.p.
f) termin spłaty	07.03.2011	05.12.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła 444.640 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 173.900 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	hipoteka zwykła 3.318.000 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1.659.000 zł, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008	Umowa nr 835/12/2008/1144/k/obr	umowa nr 21/IICKK/L/2007
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Polska Kasa Opieki S.A.
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa ul. Grzybowska 53/57
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	678	10.000
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	203	9 823
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 1m z dnia 27.09.2007 tj. 5,95%
f) termin spłaty	05.09.2011	31.12.2009
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 678.000 zł zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 339.000 zł zabezpieczająca odsetki, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	przelew wierzycelności z kontraktów współfinansowanych kredytem w wysokości minimum 200% kwoty uruchomionego kredytu, przysługującego kredytobiorcy od kontrahentów z powiadomieniem dłużników, weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem Krzysztofa Jaworskiego za zgodą współmałżonki
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 994/08/2008/1144/k/obr	Umowa nr 684/10/2008/1144/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA

b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 943	369
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	778	148
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	06.06.2011	06.06.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka umowna zwykła 1.943.321 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 971.660,50 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOS S.A.	hipoteka umowna zwykła 369.000 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 184.500 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 278/01/2008/1144/k/obr	Umowa nr 903/05/2008/k/obr
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	811	445
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	361	198
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.12.2010	07.03.2011
g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła 811.043 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 317.200 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	hipoteka zwykła 444.640 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 173.900 zł, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 85/07/K/O	Umowa nr 88/07/K/O
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	147	195
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	65	86
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	30.07.2010	05.08.2010

g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 147000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 57500,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr geodezyjnym 81/14 o powierzchni 0,3688 położonej w obrębie Zachód miasta Kraśnik Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka zwykła w kwocie 195 000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 76 300,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr 79/3 o powierzchni 2255 m. kw., - nr 92/17, o pow.2574 m kw., nr 81/14 o pow.3688 m. kw. położone w Kraśniku obręb Zachód, objęte Księgą Wieczystą nr 38005 uwzględniając wnioski zawarte w aktach notarialnych : rep.A 2310/2007, rep.2397/2007, rep.2403/2007 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	281	1 380
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	125	614
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	05.08.2010	05.09.2010

g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 281480,00 i hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 110060,00 na nieruchomości położonych w Kraśniku obręb Zachód:</p> <p>a) działce nr 84/2 o pow.0,2292 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 15680</p> <p>b) działce nr 117/2 o pow. 0,1922 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 33274</p> <p>c) działce nr 106/5 o pow .ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A. Nr 2346/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 18979</p> <p>d) działkach nr 98/3 o pow.0,1040 ha i nr 98/4 o pow. 0,0363 ha dla których Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A Nr 2332/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 38190</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 1380372,80,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 540 000,00 na nieruchomościach które stanowi:</p> <p>a) działka nr 13 o pow.0,3014ha położona w Lublinie przy ul. Męczenników Majdanka 193, dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU 11/00172156/2</p> <p>b) działka nr 12 o pow.0,3415ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 151 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/0083145/1</p> <p>c) działka nr 13 o pow.0,1053 ha położona przy ul. Męczenników Majdanka 153 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00073909/2</p> <p>d) działka nr 58/4 o pow.1,0847ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 121 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00024672/3</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 31.12.2008 (c.d.)	Umowa nr 594/12/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	97	2 406
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	43	1 069
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	15.10.2010	05.12.2010

g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 97 200,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 38 000,00 na nieruchomości którą stanowi działka nr 78/3 o pow.0,2335 ha położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku Wydział Ksiąg Wieczystych założy nową Księgę wieczystą na podstawie wnioski z aktu notarialnego z dnia 04.10.2007r Rep. A. Nr 3099/2007 po odłączeniu z Księgi Wieczystej KW nr 76449</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 2 405 736,00zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 940 700,00zł na nieruchomości uregulowanej w księdze wieczystej nr LU11/00172156/2 obejmującej:</p> <p>a) działkę nr 13, o pow.0,3014 ha położoną przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 193,</p> <p>b) działkę nr12 o pow.0,3415 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 151 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś)</p> <p>c) działkę nr 13 o pow.0,1053 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 153 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś)</p> <p>d) działkę nr 16/1 o pow.0,0862 ha położoną w Lublinie przy ul.Dr. Męcz. Majdanka</p> <p>e) działkę nr 20/1 o pow. 0,2213ha położona w Lublinie przy ul.r. Męcz. Majdanka nr 167</p> <p>f) działkę nr 71/9 o pow. 0,8543 ha, położoną w Lublinie w pobliżu ul. Dr. Męcz. Majdanka</p> <p>g) działkę nr 18/2 o pow.0,1259 ha w Lublinie w pobliżu ul.Dr. Męcz.Majdanka</p> <p>h) działkę nr 69/2 o pow. 0,8275 ha położoną w Lublinie przy ul. Wyzwolenia (przy Cmentarzu)</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

20.3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 30.12.2007	Umowa nr 85/07/K/O	Umowa nr 88/07/K/O
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	147	195
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	33	43
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	31.12.2008	31.12.2008

g) zabezpieczenia	hipoteka zwykła w kwocie 147000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 57500,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr geodezyjnym 81/14 o powierzchni 0,3688 położonej w obrębie Zachód miasta Kraśnik Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.	hipoteka zwykła w kwocie 195 000,00 zabezpieczająca kredyt i hipoteka kaucyjna do kwoty 76 300,00 zabezpieczająca odsetki ustanowione na nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o nr 79/3 o powierzchni 2255 m. kw., - nr 92/17, o pow.2574 m kw., nr 81/14 o pow.3688 m. kw. położone w Kraśniku obręb Zachód, objęte Księgą Wieczystą nr 38005 uwzględniając wnioski zawarte w aktach notarialnych : rep.A 2310/2007, rep.2397/2007, rep.2403/2007 Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.
h) inne		

20.3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 30.12.2007 (c.d.)	Umowa nr 178/08/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 370/10/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	281	1 380
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	63	114
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	31.12.2008	31.12.2008

g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 281480,00 i hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 110060,00 na nieruchomości położonych w Kraśniku obręb Zachód:</p> <p>a) działce nr 84/2 o pow.0,2292 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 15680</p> <p>b) działce nr 117/2 o pow. 0,1922 ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku prowadzi księgę wieczystą KW nr 33274</p> <p>c) działce nr 106/5 o pow .ha dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A. Nr 2346/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 18979</p> <p>d) działkach nr 98/3 o pow.0,1040 ha i nr 98/4 o pow. 0,0363 ha dla których Sąd Rejonowy w Kraśniku założy nową księgę wieczystą na podstawie wniosku z aktu notarialnego Rep. A Nr 2332/2007 po odłączeniu z księgi wieczystej KW nr 38190</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 1380372,80,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 540 000,00 na nieruchomościach które stanowi:</p> <p>a) działka nr 13 o pow.0,3014ha położona w Lublinie przy ul. Męczenników Majdanka 193, dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU 11/00172156/2</p> <p>b) działka nr 12 o pow.0,3415ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 151 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/0083145/1</p> <p>c) działka nr 13 o pow.0,1053 ha położona przy ul. Męczenników Majdanka 153 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00073909/2</p> <p>d) działka nr 58/4 o pow.1,0847ha położona w Lublinie ul. Męczenników Majdanka 121 dla której Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi Księgę wieczystą KW nr LU11/00024672/3</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

20.3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek Stan na 30.12.2007 (c.d.)	Umowa nr 594/12/2007/1144/K/OBR	Umowa nr 856/12/2007/1144/K/OBR
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Bank Ochrony Środowiska SA	Bank Ochrony Środowiska SA
b) siedziba	Warszawa Al.Jana Pawła II 12	Warszawa Al.Jana Pawła II 12
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. zł)	97	2 406
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	22	8
e) warunki oprocentowania	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.	WIBOR 6M+ marża 1,3 p.p.
f) termin spłaty	31.12.2008	31.12.2008

g) zabezpieczenia	<p>hipoteka zwykła w kwocie 97 200,00 i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 38 000,00 na nieruchomości którą stanowi działka nr 78/3 o pow.0,2335 ha położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której Sąd Rejonowy w Kraśniku Wydział Ksiąg Wieczystych założy nową Księgę wieczystą na podstawie wnioski z aktu notarialnego z dnia 04.10.2007r Rep. A. Nr 3099/2007 po odłączeniu z Księgi Wieczystej KW nr 76449</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>	<p>hipoteka zwykła w kwocie 2 405 736,00zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 940 700,00zł na nieruchomości uregulowanej w księdze wieczystej nr LU11/00172156/2 obejmującej:</p> <p>a) działkę nr 13, o pow.0,3014 ha położoną przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 193,</p> <p>b) działkę nr12 o pow.0,3415 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 151 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś)</p> <p>c) działkę nr 13 o pow.0,1053 ha położoną w Lublinie przy ul. Dr. Męcz. Majdanka 153 (Obręb: 11-Dziesiąta Wieś)</p> <p>d) działkę nr 16/1 o pow.0,0862 ha położoną w Lublinie przy ul.Dr. Męcz. Majdanka</p> <p>e) działkę nr 20/1 o pow. 0,2213ha położona w Lublinie przy ul.r. Męcz. Majdanka nr 167</p> <p>f) działkę nr 71/9 o pow. 0,8543 ha, położoną w Lublinie w pobliżu ul. Dr. Męcz. Majdanka</p> <p>g) działkę nr 18/2 o pow.0,1259 ha w Lublinie w pobliżu ul.Dr. Męcz.Majdanka</p> <p>h) działkę nr 69/2 o pow. 0,8275 ha położoną w Lublinie przy ul. Wyzwolenia (przy Cmentarzu)</p> <p>Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A.</p>
h) inne		

20.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych			
a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	-	-	-
b) wartość nominalna	-	-	-
c) warunki oprocentowania	-	-	-
d) termin wykupu	-	-	-
e) gwarancje/zabezpieczenia	-	-	-
f) dodatkowe prawa	-	-	-
g) inne	-	-	-

Nota 21 - do poz. II.4. pasywów

21.1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy	2009	2008	2007*
Stan na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	-	-	-

21.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
---------------------------------------	------------	------------	-------------

a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
- długoterminowe (wg tytułów)	-	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 531	1 446	82
- długoterminowe (wg tytułów)	-	15	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 531	1 431	82
przychody z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	2 531	1 431	82
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 531	1 446	82

Nota 22

Wartość księgowa na jedną akcję została ustalona poprzez podzielenie aktywów netto (kapitałów własnych) przez ilość akcji (udziałów) na koniec okresu.

Treść	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
Wartość księgowa	15 073	7 994	7 673
Liczba akcji (w tys.szt.) / Liczba udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Wartość księgowa na jedną akcję / udział (w zł)	3,00	1,59	9 178,23
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Rozwodniona wartość akcji na jedną akcję (w zł)	3,00	1,59	9 178,23

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH (w tys. zł)

Nota 23

23.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu),	-	-	-
- w tym: od jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: od znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- w tym: od jednostki dominującej	-	-	-
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	-	-	-

23.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	31.12.2009	31.12.2008	30.12.2007*
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu),	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-

- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	-	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)**Nota 24 - do poz. I. 1.**

24.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	2009	2008	2007*
1) roboty budowlano-montazowe - budownictwo	102 286	56 052	49 091
a) roboty elektryczne	21 316	8 035	8 991
b) roboty sanitarne	36 992	30 025	20 326
c) roboty budowlane	43 978	17 992	19 774
2) działalność deweloperska	14 705		
3) usługi w zakresie obróbki metali i montażu instalacji przemysłowych	6 517	14 372	14 550
4) pozostałe usługi	491	435	331
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	123 999	70 859	63 972
- w tym: od jednostek powiązanych		-	431

24.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	2009	2008	2007*
a) kraj	117 482	56 487	49 422
- w tym: od jednostek powiązanych			431
b) eksport	6 517	14 372	14 550
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	123 999	70 859	63 972
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	431

Nota 25 - do poz. I.2.

25.1. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	2009	2008	2007*
a) sprzedaż towarów	3 298	920	
b) sprzedaż materiałów			11
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 298	920	11
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-

25.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	2009	2008	2007*
a) kraj	3 298	920	
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport			11
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 298	920	11
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-

Nota 26 - do poz. II.1., poz. IV i poz. V

Koszty według rodzaju	2009	2008	2007*
a) amortyzacja	361	322	350
b) zużycie materiałów i energii	11 879	10 800	7 993
c) usługi obce	86 176	47 142	31 715
d) podatki i opłaty	139	155	112
e) wynagrodzenia	9 357	12 941	12 524
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 017	3 468	3 058
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 370	3 631	3 824
Koszty według rodzaju, razem	113 299	78 459	59 576
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	42	10 846	-1 568
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-100		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)			
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 041	-2 643	-4 405
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 116	64 970	56 739

Nota 27 - do poz. VII.3.

Inne przychody operacyjne	2009	2008	2007*
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-	
- rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe			
b) pozostałe, w tym:	1 776	65	60
- pozostała sprzedaż			15
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych			
- odszkodowania komunikacyjne			12
- kaucje roboty budowlane	480		22
- usługi refakturowane	525		
- kary	291		
- pozostałe	480	65	11
Inne przychody operacyjne, razem	1 776	65	60

Nota 28 - do poz. VIII.3.

Inne koszty operacyjne	2009	2008	2007*
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
b) pozostałe, w tym:	1 538	404	181
- odpis aktualizacyjny	941		
- kary umowne			51
- kaucje wpłacone inwestorowi			82
- koszty usług refakturowanych	511		
- pozostałe	86	404	48
Inne koszty operacyjne, razem	1 538	404	181

Nota 29 - do poz. X

29.1. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	2009	2008	2007*
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	12
- od jednostek zależnych	-	-	12
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-

- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	-	-	12

29.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek	2009	2008	2007*
a) z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	124
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	124
b) pozostałe odsetki	120	34	155
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od pozostałych jednostek	120	34	155
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	120	34	279

29.3. Inne przychody finansowe	2009	2008	2007*
a) dodatnie różnice kursowe	343	540	3
- zrealizowane	299	414	-
- niezrealizowane	44	126	3
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	-	5	4
- inne	-	5	4
Inne przychody finansowe, razem	343	545	7

Nota 30 - do poz. XI

30.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek	2009	2008	2007*
a) od kredytów i pożyczek	797	548	74
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-	-
- dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-	-
- dla innych jednostek	797	548	74
b) pozostałe odsetki	-	-	1
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-	-

- dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-	-
- dla innych jednostek			1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	797	548	75

30.2. Inne koszty finansowe	2009	2008	2007*
a) ujemne różnice kursowe	272	330	64
- zrealizowane	272	330	64
- niezrealizowane	-	-	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	17	1	106
- utrata wartości udziałów	17	-	-
- prowizja od kredytu			28
- opracowanie wniosku dotacja			11
- pozostałe koszty finansowe	-	1	67
Inne koszty finansowe, razem	289	331	170

Nota 31 - do poz. XIII. 1.

Zyski nadzwyczajne	2009	2008	2007*
a) losowe	-	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	-	-	-
Zyski nadzwyczajne, razem	-	-	-

Nota 32 - do poz. XIII. 2.

Straty nadzwyczajne	2009	2008	2007*
a) losowe	-	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	-	-	-
Straty nadzwyczajne, razem	-	-	-

Nota 33 - do poz. XV

33.1. Podatek dochodowy bieżący	2009	2008	2007*
1. Zysk (strata) brutto	10 677	2 317	2 823
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 926	901	319
- koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztów uzyskania	1 484	716	118
- koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania	137	797	452
- koszty podatkowe stanowiące koszty uzyskania, nie ujęte w księgach	-981	-514	-233
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-2 765	-1 525	-88
- przychody do opodatkowania nie ujęte w księgach	4 051	1 427	70
- zmiana stanu produktów			
3. Dochód	12 603	3 218	3 142
4. Dochód wolny od podatku - Oddział Niemcy	-619	262	432
5. Straty do odliczenia z lat ubiegłych			
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	13 222	2 956	2 710
7. Podatek dochodowy według stawki 19 %	2 512	562	515
9. Zwiększenia - korekty podatku lat ubiegłych	5		
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku (podatek O/Niemcy)	-45	88	165
10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 472	650	680

- wykazany w rachunku zysków i strat	2 472	650	680
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

33.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	2009	2008	2007*
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 42	- 159	- 82
- utworzenie aktywów na odroczony podatek dochodowy	45	418	- 97
- utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	3	259	15
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		-	
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	-42	-159	- 82,00

Nota 34 - do poz. XVI

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:	2009	2008	2007*
	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	-	-	-

Nota 35 - do poz. XVII

Podział zysku netto	2009	2008	2007*
strata do pokrycia z zysków lat przyszłych okresów	-	-	-
zwiększenie kapitału zapasowego	4 010	909	1 112
pokrycie strat z lat ubiegłych	230	8	
odpis na ZFŚS			
dywidenda dla akcjonariuszy	4 009	909	1 113
Zysk (strata) netto	8 249	1 826	2 225

Nota 36

Wartość zysku na jedną akcję została ustalona poprzez podzielenie zysku netto przez ilość akcji (udziałów) na koniec okr.

Treść	2009	2008	2007*
Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł)	8 249	1 826	2 225
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	1,64	0,36	2 661,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.) / udziałów (w szt.)	5 016	5 016	836
Rozwodniony zysk (strata) na jeden akcję (w zł)	1,64	0,36	2 661,48

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia do pozycji rachunku przepływów pieniężnych, nie wynikających z bilansu i rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
1. Odsetki i udziały w zyskach	1.490	576	-63
odsetki od kredytów, leasingu, lokat	608	576	74
odsetki od pożyczki			-125
dywidenda brutto	882		-12
-			
2. Zmiana stanu rezerw	350	-174	485
BO	443	617	71
BZ	793	443	617
BZ-BO	350	-174	546
rezerwy utworzone z wynikiem lat ubiegłych			-61
3. Zmiana stanu zapasów	-7.589	- 16.202	8.795
BO	27.640	11.437	2.636
BZ	35.117	27.640	11.437
BZ-BO	7.477	16.202	8.801
odsetki od kredytu na zakup zapasów / przekwalifikowanie zap.	112		-6
4. Zmiana stanu należności	-2.771	-4.198	-3.882
BO	13.315	9.117	13.185
BZ	16.086	13.315	9.117
BZ-BO	2.771	4.198	4.068
kompensata dywidendy			186
5. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14.722	4.726	3.941
BO	39.822	18.620	15.236
BZ	47.046	39.756	18.620
BO kredyty	17.763	1.359	916
BZ kredyty	9.823	17.763	1.359
zapłata zobowiązań innych	441	6	1.000

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje o instrumentach finansowych****1.1 Kategorie instrumentów finansowych**

Zmiana stanu instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do jednej z sześciu kategorii (w tys. zł):

2009	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	18.346
Zwiększenia	-	-	-	-	-	6.108
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	
Nabycie pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	6.108
Wycena bilansowa	-	-	-	-	-	
Inne przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	13.850
Sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	
Spłata pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	13.832
Wycena bilansowa	-	-	-	-	-	18
Inne – spłata odsetek	-	-	-	-	-	
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	10.604

2008	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	1.359
Zwiększenia	-	-	-	-	-	17.800
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	
Nabycie pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	17.746
Wycena bilansowa	-	-	-	-	-	54
Inne przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	813

Sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	
Splata pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	813
Wycena bilansowa	-	-	-	-	-	
Inne – splata odsetek	-	-	-	-	-	
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	18.346

2007	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	616
Zwiększenia	-	-	-	-	-	1.359
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	
Nabycie pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	1.359
Wycena bilansowa	-	-	-	-	-	
Inne przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	
Sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	
Splata pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	616
Wycena bilansowa	-	-	-	-	-	
Inne – splata odsetek	-	-	-	-	-	
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	1.359

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych jednostki

Instrument finansowy to każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

Emitent korzysta z następujących instrumentów finansowych:

1. Zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętego kredytu bankowego,
2. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego.

A. Metody i istotne założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty wynikającej z zawartych umów.

B. Ujmowanie skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

W okresie obejmującym historyczne informacje finansowe za lata 2007 – 2009 Spółka nie posiadała aktywów

finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

C. Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej i ujmowanie skutków ich przeszacowania

W okresie obejmującym historyczne informacje finansowe za lata 2007 – 2009 Spółka nie dokonywała przeszacowania instrumentów finansowych.

D. Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

W okresie obejmującym historyczne informacje finansowe za lata 2007 – 2009 Spółka nie dokonywała aktualizacji wyceny instrumentów finansowych i nie nastąpiła zmiana w kapitale z aktualizacji.

E. Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

W okresie obejmującym historyczne informacje finansowe za lata 2007 – 2009 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2009 roku wynoszą 15.539.529,63 zł oraz 866.328,24€ i dotyczą wystawionych weksli oraz zawartych umów gwarancyjnych

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tyt. uzyskania praw własności budynków i budowli:

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli – nie występują.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

W roku 2009 Spółka rozpoczęła likwidację oddziału w Niemczech. Do końca 2009 roku sprzedano zbędne maszyny i urządzenia wykorzystywane przez oddział, rozwiązano umowy z pracownikami. W roku 2010 oddział nie prowadzi już działalności gospodarczej.

Poniesione w roku 2009 koszty i osiągnięte przychody przedstawia zamieszczony rachunek zysków i strat oddziału za 2009 rok (w tys. zł):

	Wyszczególnienie	31-12-2009 O/Niemcy
--	-------------------------	------------------------

Wyszczególnienie		31-12-2009 O/Niemcy
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 452
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 517
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart.dodatnia, zmniejszenie - wart.ujemna)	- 65
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 463
I.	Amortyzacja	39
II.	Zużycie materiałów i energii	28
III.	Usługi obce	16
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	-
V.	Wynagrodzenia	3 706
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	953
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 721
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 1 011
D.	Pozostałe przychody operacyjne	411
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Dotacje	-
III.	Inne przychody operacyjne	411
E.	Pozostałe koszty operacyjne	8
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
III.	Inne koszty operacyjne	-
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 608
G.	Przychody finansowe	-
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-
II.	Odsetki, w tym:	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
V.	Inne	-
H.	Koszty finansowe	10
I.	Odsetki, w tym:	10
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-

Wyszczególnienie		31-12-2009 O/Niemcy
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
IV.	Inne	-
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 619
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-
II.	Straty nadzwyczajne	-
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 619
L.	Podatek dochodowy	- 45
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	- 574

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Koszty poniesione w 2009 roku na wytworzenie we własnym zakresie środków trwałych i środków trwałych w budowie wyniosły 288 tys. zł.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego)

Nakłady na aktywa trwałe	Poniesione w roku obrotowym (tys. zł)	Planowane na następny rok obrotowy (tys. zł)
1) wartości niematerialne i prawne	31	-
2) środki trwałe	390	100
- w tym dotyczące ochrony środowiska	-	-
3) środki trwałe w budowie na koniec roku obrotowego	-	-
4) inwestycje w nieruchomości i prawa	-	-
5) środki trwałe w leasingu finansowym	365	-

7.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Nie wystąpiły transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi, na mocy których nastąpiło przeniesienie praw lub zobowiązań.

7.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych

Dane liczbowe dotyczące jednostki współzależnej zostały zaprezentowane w nocie nr 4.5.

W latach 2007-2009 transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

7.a. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

Nie występują umowy, które nie zastałyby uwzględnione w bilansie spółki.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie	2009	2008	2007
Administracja	48	48	37
Pracownicy produkcyjni-monterzy	84	87	87
Pracownicy pozostali-oczyszczacz odlewów	47	125	121
Razem	179	260	245

10. Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta.

Wynagrodzenia (brutto) osób zarządzających:

Wynagrodzenia i inne świadczenia		2009	2008	2007
w tys. zł				
Witold Matacz - Prezes	z tyt. umowy o pracę			79
	dywidenda	458	1.187	2.408
Henryk Prus - Prezes	z tyt. umowy o pracę			78
	dywidenda		140	1.128
Krzysztof Jaworski - Prezes	z tyt. umowy o pracę	104	85	74
	dywidenda	336	157	522
Jacek Czarecki -V-ce Prezes	z tyt. umowy o pracę	29	70	
Razem:	z tyt. umowy o pracę	133	155	231
	dywidenda	794	1.484	4.058

Wynagrodzenia (brutto) osób nadzorujących:

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Emitenta		2009	2008	2007
w tys. zł				
Witold Matacz	z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej	3	3	-

Aneta Matacz-Jaworska	z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej	2	2	-
Henryk Łucjan	z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej	1	3	-
Mariusz Kicia	z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej	1	2	-
Agata Matacz	z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej	2	2	-
Razem		9	12	-

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Spółki udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym.

11.a. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa:

Umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 02.12.2009. Zgodnie z harmonogramem wykonania zobowiązań umownych termin przekazanie opinii biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego wraz z raportem z badania został ustalony na 19.02.2010.

b) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy 2009:

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zostało ustalone na kwotę netto 10.000,00 zł.

12. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W roku 2009 skorygowano wynik lat ubiegłych z tytułu utworzenia rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe w wysokości 250 tys. zł.

13. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „INTERBUD” Sp. z o.o. W dniu 31.12.2007 roku zarejestrowano w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział KRS przekształcenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Na emitenta przeszły aktywa i pasywa oraz prawa i obowiązki Spółki przekształconej.

15. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu

bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %

Z uwagi na fakt, że ostatnie 3 lata działalności Spółki przypadają na okres charakteryzujący się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawiono sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W ramach statutowych sprawozdań finansowych Spółki za prezentowane okresy rachunek zysków i strat sporządzany był w wersji porównawczej. Na potrzeby niniejszego Prospektu zaprezentowano rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Na potrzeby niniejszego Prospektu zwiększony został również zakres oraz zmieniona forma dodatkowych informacji i objaśnień.

Spółka w prezentowanych w niniejszym prospekcie historycznych informacjach finansowych za lata 2007, 2008 przedstawiła dane różniące się w stosunku do danych ujętych w opublikowanych statutowych sprawozdaniach finansowych, zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie. Dla potrzeb doprowadzenia danych do porównywalności z ostatnim prezentowanym okresem, sprawozdania finansowe za lata 2007 i 2008 zostały przekształcone. Korekta dotyczy zmiany prezentacji gruntów i związanych z nimi nakładów, które były zakupione dla potrzeb działalności deweloperskiej, a w latach 2008 i 2007 prezentowane były jako środki trwałe.

Poniższe zestawienia prezentują różnice zaprezentowanych historycznych informacji finansowych za lata 2007 i 2008 w stosunku do danych opublikowanych uprzednio statutowych sprawozdań finansowych:

AKTYWA	31.12.2008 (w tys. zł)			30.12.2007 (w tys. zł)		
	Sprawozdanie statutowe	Korekty	Dane porównywalne (zaprezentowane w prospekcie)	Sprawozdanie statutowe	Korekty	Dane porównywalne (zaprezentowane w prospekcie)
I. AKTYWA TRWAŁE	2.893	-112	2.781	2.138	-112	2.026
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1.910	-112	1.798	1.841	-112	1.729
w tym: Środki trwałe - grunty	279	-112	167	279	-112	167
II. AKTYWA OBROTOWE	46.812	+112	46.924	24.853	+112	24.965
1. Zapasy	27.528	+112	27.640	11.325	+112	11.437
w tym:						
Półprodukty i produkty w toku	11.701	-740	10.961	54	-	54
Towary	15.827	+852	16.679	11.271	+112	11.383

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości. Przyjęta w roku 2009 polityka w nowym kształcie uszczegóławia zasady stosowane przez Spółkę.

18. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W roku obrotowym skorygowano wynik lat ubiegłych z tytułu utworzenia rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe w wysokości 250 tys. zł.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez

emitenta/jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez spółkę działalności.

- 20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):**

W latach 2007-2009 nie miało miejsca połączenie Spółki z innymi podmiotami gospodarczymi.

- 21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

Spółka nie dokonała wyceny akcji posiadanych w spółce współzależnej Konsorcjum Budowlane Lublin SA w Lublinie na podstawie art. 63 ust. 3 w związku z art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

- 22.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej.**

Nie dotyczy

- 22.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia.**

Nie dotyczy

- 23. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów**

Spółka na 31.12.2009 roku nie była jednostką dominującą w stosunku do innej spółki

- 24. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów**

Nie dotyczy

20.3. Badanie historycznych informacji finansowych

20.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe, o których mowa w pkt. 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

o historycznych informacjach finansowych za lata 2007-2009 prezentowanych w Prospekcie emisyjnym

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu „INTERBUD-LUBLIN” Spółka Akcyjna w Lublinie

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.) i wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1787/2006 z 4 grudnia 2006 roku, zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 (Dz.Urz. UE L 337/17 z 05.12.2006 r.) przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim przez Emitenta historycznych informacji finansowych „INTERBUD-LUBLIN” S.A. za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku oraz Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „INTERBUD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie (prawnego poprzednika Emitenta) za rok zakończony 30 grudnia 2007 roku, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Podstawą ustalenia tych historycznych informacji finansowych były:

- łączne sprawozdanie finansowe „INTERBUD-LUBLIN” S.A. w Lublinie za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, które zostało zbadane przez DORADCA Sp. z o.o. w Lublinie,
- łączne sprawozdanie finansowe „INTERBUD-LUBLIN” S.A. w Lublinie za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, które zostało zbadane przez DORADCA Sp. z o.o. w Lublinie,
- łączne sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych „INTERBUD” Spółka z o.o. w Lublinie (poprzednika prawnego Emitenta) za rok zakończony 30 grudnia 2007 roku, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, które zostało zbadane przez DORADCA Sp. z o.o. w Lublinie.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację historycznych informacji finansowych, jak również prawidłowość ich ustalenia i przekształcenia w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd „INTERBUD-LUBLIN” S.A. w Lublinie.

Naszym zadaniem było zbadanie historycznych informacji finansowych prezentowanych w Prospekcie i wyrażenie opinii o rzetelności i jasności tych historycznych informacji finansowych.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie sprawozdanie finansowe za rok 2009 wraz z danymi porównywalnymi za lata 2008 i 2007, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach. Historyczne informacje finansowe sporządzone zostały zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz standardami wykonywania zawodu stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku nr

- 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości,
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
 - Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażania miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem historyczne informacje finansowe zaprezentowane w Prospekcie Emisyjnym sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku nr 209, poz. 1743 z późn. zm.) za okresy:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- od 31 grudnia 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- od 1 stycznia do 30 grudnia 2007 roku,

przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Emitenta w okresach prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym.

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, nr ewid. 232

Biegły przeprowadzający badanie

Maciej Miotła
Biegły rewident
Nr ewid. 10152

Działający w imieniu DORADCA Sp. z o.o.

Stefan Czerwiński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9449

Lublin, dnia 8 marca 2010 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

20.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w pkt. 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego oraz prognozą wyników Emitenta zamieszczoną w pkt. 13. Dokumentu Rejestacyjnego, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym nie były badane przez biegłego rewidenta.

20.3.3. Prezentowane dane finansowe niepodlegające badaniu przez biegłych rewidentów

Dane zamieszczone w punkcie 3.2. Dokumentu Ofertowego (Kapitalizacja i Zadłużenie) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zostały przygotowane przez Emitenta jedynie na potrzeby sporządzenia niniejszego Prospektu.

20.4. Data najnowszych sprawozdań finansowych

Najnowsze dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta zawiera sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2009 do 31.12.2009 r. zamieszczone w punkcie 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

20.5. Śródroczne i inne dane finansowe

Nie dotyczy.

20.6. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Akcje Emitenta serii A, B, C, D i F mają równe prawa do dywidendy.

W Spółce nie obowiązują żadne ograniczenia ani uprzywilejowanie w zakresie dywidendy.

Emitent nie ma przyjętej polityki dywidendy. Polityka Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy odpowiadać będzie sytuacji ekonomicznej Spółki oraz ogólnej sytuacji gospodarczej. Każdorazowo po zakończeniu roku obrotowego Zarząd dokonywać będzie oceny sytuacji i w oparciu o tę ocenę podejmie decyzję odnośnie rekomendacji wypłaty dywidendy lub pozostawienia zysku w Spółce. Zarząd przedstawiając Walnemu Zgromadzeniu rekomendację co do podziału zysku netto kierować się będzie wielkością wypracowanego zysku oraz planami inwestycyjnymi Spółki.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi, przeznaczono na wypłaty dywidendy odpowiednio:

- za rok obrotowy od dnia 01.01.2007 r. do 30.12.2007 r. kwotę 1.557.744,79 zł, co stanowiło 69,2% zysku netto osiągniętego w tym okresie,
- za rok obrotowy od dnia 31.12.2007 r. do 31.12.2008 r. kwotę 882.450,60 zł, co stanowiło 48,3% zysku netto osiągniętego w tym okresie,
- za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. kwotę 4.009.589,00 zł, co stanowiło 48,6% zysku netto osiągniętego w tym okresie.

W dniu 22 marca 2010r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2009r. Zgodnie z uchwałą do podziału przeznaczono kwotę 4.009.589,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych). Dywidenda zostanie wypłacona do 31 grudnia 2010r.

20.6.1. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

Tabela 72. Wartość dywidendy Emitenta na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

Rok obrotowy	Zysk przeznaczony do dywidendy	Data wypłaty dywidendy	Ilość akcji uprawnionych do dywidendy	Kwota dywidendy na 1 ówczesną akcję	Kwota dywidendy w przeliczeniu na 1 obecną akcję
2006	889.690,03 zł	Do 15.04.2008	110	8.088,09 zł	1.064,22 zł
2007	1.557.744,79 zł	Do 24.03.2009	836	1.863,33 zł	-
2008	882.450,60 zł	Do 31.12.2010	836	1.055,56 zł	-
2009*	4.009.589,00 zł	Do 31.12.2010	836	4.796,16 zł	-

Rok obrotowy	Ilość udziałów na koniec roku			Wartość dywidendy przypadającej na 1 udział	Kwota należnej dywidendy w zł			Termin wypłaty
	W. Matacz	K. Jaworski	H. Prus		W. Matacz	K. Jaworski	H. Prus	
2006	70	20	20	-	566.166,39	161.761,82	161.761,82	Do 15.04.2008
2007	684	152	-	1.863,33 zł	1.274.518,47	283.226,32	-	Do 24.03.2009
2008	684	152	-	1.055,56 zł	772.005,04	160.445,56	-	K. Jaworski do 31.07.2009 W. Matacz do 31.12.2010
2009*	684	152	-	4.796,16 zł	3.280.572,82	729.016,18	-	Do 31.12.2010

* Decyzja o podziale zysku za rok obrotowy 2009 została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 22 marca 2010 roku.

20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Poniżej przedstawiono informacje na temat postępowań, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta:

Tabela 73. Zestawienie spraw sądowych

Lp.	Powód	Pozwany	Sąd / inny organ	Sygn. akt	Przedmiot sporu (wartość przedmiotu sporu)	Stan procesu
1	INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie	Jolanta Kukielka prowadząca działalność gospodarczą pod nazwą RUR-KAN Jolanta Kukielka 20-723 Lublin, ul. Łukowska 66	Sąd Rejonowy w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Lublinie Włodzimierz Ryr	VIII GNC 493/09 KM 2607/09	O zapłatę 31.110,00 PLN tyt. należności za zakupiony towar.	26.02.2009r. – Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym; 04.05.2009r. – wniosek o egzekucję; Sprawa egzekucyjna jest w toku

Lp.	Powód	Pozwany	Sąd / inny organ	Sygn. akt	Przedmiot sporu (wartość przedmiotu sporu)	Stan procesu
2	Marta Ptak 20-207 Lublin ul. Paganiniego 7/11,	INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie	Sąd Rejonowy w Lublinie VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych	VII P 162/09	O zapłatę odszkodowania w wysokości 20.000,00 PLN za bezpodstawne zwolnienie z pracy	30.06.2009r. – wyrok (oddalenie powództwa w całości)
3	INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie	„ALES” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie ul. Inżynierska 3 20-950 Lublin	Sąd Okręgowy w Lublinie IX Wydział Gospodarczy Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Lublinie Włodzimierz Ryń	IX GNC 175/09 KM 2166/09	O zapłatę 541.211,00 PLN tyt. należności za roboty budowlane	8.06.2009r. – Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym; Sprawa egzekucyjna jest w toku
4	INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie (wierzyciel)	Spółdzielnia Budowlano-Mieszkaniowa „Konmed” w Lublinie (upadły)	Sąd Rejonowy w Lublinie Sąd Gospodarczy XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych	XVIII GUp 10/05	Wierzytelności zgłoszone: 1. 644.408,28 PLN tytułem należności za roboty budowlane; 2. 5.215,70 PLN tytułem kosztów postępowania w sprawie o sygn. akt IX GNC 1042/02	07.03.2005r. – zgłoszenie wierzytelności. Postępowanie upadłościowe jest w toku. Majątek Upadłego jest sukcesywnie sprzedawany. Przewidywany termin zakończenia postępowania: połowa 2010r.
5	INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie (wierzyciel)	MONTEX SA w Katowicach	Sąd Rejonowy w Lublinie Sąd Gospodarczy XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych	VIII U 17/03	Wierzytelności zgłoszone: 1. 57.780,00 PLN tyt. nieuregulowanej faktury VAT nr 44/03; 2. 14.483,15 PLN tyt. zatrzymanej kaucji gwarancyjnej; 3. 4.635,06 PLN tyt. należnych odsetek.	04.02.2004r. – zgłoszenie wierzytelności. Postępowanie upadłościowe jest w toku. Majątek Upadłego jest trudno zbywalny (budynki mieszkalne spółdzielców).

Źródło: Emitent

W okresie 01.01.2009r. – dzień zatwierdzenia Prospektu, INTERBUD-LUBLIN S.A.:

- nie uczestniczyła w postępowaniach administracyjnych,
- nie uczestniczyła w postępowaniach arbitrażowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu przeciwko INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie toczy się postępowanie sądowe z powództwa Wojewódzkiego Ośrodka Ruchu Drogowego w Lublinie, ul. Hutnicza 3, 20-218 Lublin o zapłatę 23.157,89 PLN, sygn. akt GC 1263/09. Sprawę prowadzi Kancelaria Prawna Mec. Łomży w Lublinie.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie:

- nie jest stroną powodową w postępowaniach sądowych,
- nie jest stroną w postępowaniach arbitrażowych,
- nie są prowadzone postępowania podatkowe,
- nie są prowadzone postępowania z zakresu ochrony środowiska. Emitent nie posiada informacji co do istnienia zagrożenia wszczęcia postępowania z zakresu ochrony środowiska,
- nie jest stroną w postępowaniach dotyczących praw własności intelektualnej Spółki,

- nie toczą się postępowania karne dotyczące INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie,
- nie toczą się postępowania egzekucyjne przeciwko INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie,
- nie jest stroną w postępowaniach dotyczących prawa pracy,
- nie są prowadzone postępowania układowe przeciwko ani z udziałem INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie,
- nie są prowadzone postępowania likwidacyjne przeciwko ani z udziałem INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie
- nie są prowadzone postępowania reprivatyzacyjne przeciwko ani z udziałem INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu na rzecz INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie prowadzone są następujące postępowania egzekucyjne:

1. przeciwko Jolancie Kukiełka, prowadzącej działalność gospodarczą pod nazwą RUR-KAN Jolanta Kukiełka, 20-723 Lublin, ul. Łukowska 66, co do należności głównej w wysokości 31.110,00 PLN (sygn. akt KM 2607/09), na podstawie Nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 26 lutego 2009r. (sygn. akt VIII GNC 493/09) opatrzonego z urzędu klauzulą wykonalności w dniu 22 kwietnia 2009r. - trudno jest wskazać przewidywany czas zakończenia postępowania.
2. przeciwko „ALES” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Lublinie, ul. Inżynierska 3, 20-950 Lublin, co do należności głównej w wysokości 541.211,00 PLN (sygn. akt KM 2166/09), na podstawie Nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 8 czerwca 2009r. (sygn. akt IX GNC 175/09). - W sprawie istnieją małe szanse wyegzekwowania należności. Dłużnik jest niewypłacalny.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu prowadzone są następujące postępowania upadłościowe z udziałem INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie, jako wierzyciela:

1. postępowanie upadłościowe Spółdzielni Budowlano-Mieszkaniowej „Konmed” w Lublinie (sygn. akt XVIII GUp 10/05)
2. postępowanie upadłościowe MONTEX SA w Katowicach, sygn. akt VIII Up 17/03.

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Emitent oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe tj. od dnia 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 501.600 (pięćset jeden tysięcy sześćset) złotych i dzieli się na 5.016.000 (słownie: pięć milionów szesnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 501.600 akcji imiennych Serii A, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 2.006.400 akcji imiennych uprzywilejowanych Serii B, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 2.006.400 akcji imiennych uprzywilejowanych Serii C, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 501.600 akcji zwykłych na okaziciela Serii D.

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta zostały w pełni opłacone. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał zakładowy Emitenta oraz poprzednika prawnego Emitenta nie został opłacony w postaci innych aktywów niż gotówka.

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

Akcje Emitenta nie były przedmiotem obrotu.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Spółka nie wyemitowała akcji, które nie reprezentują kapitału zakładowego.

21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta. Żadne osoby, inne niż Emitent, nie posiadają, w imieniu Emitenta, akcji wyemitowanych przez Emitenta. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego. Statut Emitenta nie przewiduje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne prawa do nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.6. Kapitał Emitenta, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione

warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji. Wobec kapitału zakładowego Emitenta nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Poprzednikiem prawnym Emitenta było Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 19 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD-LUBLIN Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A Nr 7795/2007). Rejestracja przekształcenia nastąpiła Postanowieniem Sądu Rejonowego w Lublinie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2008r.

Początkowo kapitał zakładowy Emitenta przedstawiał się następująco:

- akcje serii A w liczbie 501.600 uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na 1 akcję),
- akcje serii B w liczbie 2.006.400,
- akcje serii C w liczbie 2.006.400,
- akcje serii D w liczbie 501.600.

W dniu 22 lutego 2008r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Brygidy Nizio w Lublinie (Rep. A Nr 1114/2008) podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie mniej niż 1.670.000 i nie więcej niż 1.900.000 akcji serii E w ramach publicznej oferty z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E oraz praw do akcji serii E oraz w sprawie zmiany statutu w związku z emisją akcji serii E, oraz uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz o dematerializacji akcji serii B, C i D. W dniu 11 lipca 2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany swojej uchwały z 22 lutego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie mniej niż 1.670.000 i nie więcej niż 1.900.000 akcji serii E w ramach oferty publicznej, z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E oraz praw do akcji serii E oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z emisją akcji serii E.

Przedmiotowe podwyższenie nie doszło jednak do skutku a powyższe uchwały z 22 lutego 2008r. oraz z 11 lipca 2008r. zostały uchylone uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lutego 2010r.

W dniu 10 lutego 2010r. aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Janusza Florkowskiego w Lublinie (Rep. A nr 1613./2010) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmiany Statutu Emitenta poprzez zmianę uprzywilejowania akcji serii B i C.

Obecnie kapitał zakładowy Emitenta przedstawia się następująco:

- 501.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2.006.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 2.006.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,
- 501.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D,

Akcje serii A, B, C są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miało miejsca podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji.

Poza wyżej wymienionymi nie nastąpiły inne zmiany w kapitale zakładowym Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

21.2. Informacje dotyczące statutu Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Przedmiot działalności Emitenta określony jest w ust. 1 Statutu Emitenta. Przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności gospodarczej w wymienionym niżej zakresie:

- 1) rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę - grupa 43.1,
- 2) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych - grupa 41.20.Z,
- 3) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - dział 42,
- 4) wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych - grupa 43.2,
- 5) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych - grupa 43.3,
- 6) produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania - dział 16,
- 7) produkcja papieru i wyrobów z papieru - dział 17,
- 8) poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji - dział 18,
- 9) produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych - dział 20,
- 10) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych - dział 22,
- 11) produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych - dział 23,
- 12) produkcja metali - dział 24,
- 13) produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń - dział 25,
- 14) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych - dział 26,
- 15) produkcja urządzeń elektrycznych - dział 27,
- 16) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń - dział 33 ,
- 17) naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego -dział 95,
- 18) działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców - dział 38,
- 19) pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody - dział 36,
- 20) handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych - dział 45,
- 21) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi - dział 46,
- 22) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi -dział 47,
- 23) zakwaterowanie - dział 55,
- 24) transport lądowy oraz transport rurociągowy - dział 49,
- 25) magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport - dział 52,
- 26) pozostałe pośrednictwo pieniężne - klasa 64.19.Z,
- 27) pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - grupa 64.9,
- 28) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości - dział 68,
- 29) wynajem i dzierżawa - dział 77
- 30) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana

- dział 62,
- 31) działalność usługowa w zakresie informacji - dział 63,
- 32) odprowadzanie i oczyszczanie ścieków - dział 37,
- 33) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników - klasa 78.30.Z,
- 34) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane - grupa 43.9.

21.2.2. Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd Emitenta

Zarząd jest organem Emitenta, do którego kompetencji należą wszystkie sprawy niezastrzeżone przez Kodeks Spółek Handlowych lub Statut Emitenta do kompetencji innych organów Spółki.

Zgodnie z § 8 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż 1 (jednego) członka, przy czym w skład Zarządu wchodzi Prezes i mogą wchodzić Wiceprezesi. Zarząd działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki oraz innych przepisów prawa.

Zgodnie z § 8 Statutu Emitenta tryb działania Zarządu Spółki określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Obecnie w Spółce nie został uchwalony Regulamin Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie,
- b) każdy z członków Zarządu, w tym Wiceprezes samodzielnie w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem o wartości nie większej niż 100.000,00 (sto tysięcy EUR) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia dokonania czynności,
- c) dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu łącznie z prokurentem, w przypadku pozostałych oświadczeń woli.

W przypadku Zarządu jednoosobowego oświadczenia woli w imieniu Spółki składa jednoosobowo Prezes Zarządu.

W sprawach wewnętrznych Emitenta Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów na posiedzeniach. Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o posiedzeniu, bez względu na liczbę członków obecnych.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż jeden raz w tygodniu. Posiedzenia Zarządu są wyznaczane przez Prezesa lub Wiceprezesa. W razie potrzeby posiedzenie Zarządu może zwołać każdy z Członków Zarządu, wskazując w zawiadomieniu jego termin, miejsce odbycia oraz porządek obrad. Zwołanie posiedzenia Zarządu przez Członka Zarządu powinno nastąpić co najmniej z wyprzedzeniem 24-godzinnym.

W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział bez prawa głosu zaproszeni członkowie Rady Nadzorczej oraz eksperci gdy jest to niezbędne do podjęcia decyzji w danej sprawie.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Obecna Rada Nadzorcza liczy 5 członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej został zatwierdzony uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lutego 2010r.

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

Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdań finansowych, oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat i składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z tych czynności,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki, na zasadach określonych w § 8,
- c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- e) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan), który powinien obejmować co najmniej wieloletni plan strategiczny, plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, a także prognozy bilansu oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz,
- f) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów w kwotach przewyższających jednorazowo równowartość w złotych kwoty 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia zaciągnięcia zobowiązania,
- g) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w wysokości kwot powyżej 500.000 EUR (pięćset tysięcy euro), przeliczonych według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania w/w czynności,
- h) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, w wysokości powyżej 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia dokonania czynności,
- i) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych, w wysokości powyżej 1.000.000 EUR jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania emisji,
- j) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składnika majątku Spółki, którego wartość przekracza wysokość kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach normalnej działalności,
- k) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki, Akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązanymi z członkiem Zarządu Spółki lub którymkolwiek Akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- l) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach, jeżeli dokonanie tych czynności powoduje zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem w wysokości powyżej 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia dokonania czynności).
- m) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- n) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- o) zatwierdzanie Regulaminu Komitetu Audytu (o ile taki zostanie w Spółce powołany) oraz każdej jego zmiany,
- p) na wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może delegować 1 (jednego) lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (podmiotów powiązanych).

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:

- 1) niebędąca, w okresie ostatnich trzech lat, pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,

- 2) niebędąca, w okresie ostatnich pięciu lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych podmiotu powiązanego,
- 3) niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
- 4) niebędąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
- 5) która nie otrzymuje i nie otrzymała od Spółki lub od podmiotu powiązanego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie,
- 6) która nie utrzymuje i nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub z podmiotem powiązanym ze Spółką,
- 7) która nie jest i nie była w okresie ostatnich trzech lat współnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub podmiotu powiązanego ze Spółką,
- 8) która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż trzy kadencje,
- 9) niebędąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach od 1) do 8).

Zgodnie z § 15 Statutu Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne. W ramach Rady Nadzorczej ustanawia się Komitet Audytu, składający się z trzech członków, wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Wyjątek od powyższej zasady został określony w § 15 ust 4 Statutu Emitenta, który określa że Rada Nadzorcza, ustanowiona w składzie 5 (pięciu) członków może podjąć uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej *in corpore*. W takim przypadku postanowienia Statutu oraz regulaminów wewnętrznych w zakresie zadań oraz funkcjonowania Komitetu stosuje się w stosunku do Rady Nadzorczej odpowiednio.

Zakres kompetencji komitetu audytu został przedstawiony w punkcie 16.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy mu Przewodniczący a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym lub pocztą elektroniczną na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego.

Zgodnie z § 15 Regulaminu Rady Nadzorczej w zw. z § 12 ust. 7 Statutu Emitenta, podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, może odbywać się za pośrednictwem telefonu, audiokonferencji, wideokonferencji lub poczty elektronicznej.

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą przy wykorzystaniu poczty elektronicznej jako środka bezpośredniego porozumiewania się na odległość odbywa się w ten sposób, że projekt uchwały sporządzony na piśmie jest przesyłany przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego pocztą elektroniczną kolejno wszystkim członkom Rady Nadzorczej na uprzednio podane przez nich adresy poczty elektronicznej. Każdy członek Rady Nadzorczej, po zaznajomieniu się z projektem uchwały, niezwłocznie podpisuje się imieniem i nazwiskiem na tym projekcie uchwały, jeżeli głosuje „za” powzięciem proponowanej uchwały i odsyła natychmiast podpisany przez siebie projekt uchwały Przewodniczącemu (lub Zastępcy Przewodniczącego) Rady, który zlicza głosy oddane „za” uchwałą. Członkowie Rady, którzy głosowali przeciwko projektowi uchwały lub wstrzymali się od głosu zawiadamiają o tym niezwłocznie Przewodniczącego (lub Zastępcę Przewodniczącego) przy użyciu poczty elektronicznej. Wydruki oświadczeń członków Rady złożone pocztą elektroniczną włącza się do księgi protokołów Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą przy wykorzystaniu telefonu, audiokonferencji lub wideokonferencji jako środka bezpośredniego

porozumiewania się na odległość odbywa się w ten sposób, że projekt uchwały sporządzony na piśmie jest odczytywany przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego Rady przez telefon kolejno wszystkim członkom Rady Nadzorczej alfabetycznie albo jednocześnie wszystkim członkom Rady Nadzorczej, biorącym udział w audiokonferencji lub wideokonferencji. Każdy członek Rady Nadzorczej, po przeczytaniu mu projektu uchwały składa Przewodniczącemu (lub Zastępcy Przewodniczącego) Rady oświadczenie czy głosuje „za” powzięciem proponowanej uchwały, czy „przeciw”, czy też „wstrzymuje się od głosowania”. Następnie Przewodniczący (lub Zastępcy Przewodniczącego) Rady Nadzorczej zlicza głosy oddane „za” uchwałą. Taśmy (lub inne nośniki) z nagrania rozmów telefonicznych, taśmy (lub inne nośniki) z nagraniem audiokonferencji lub wideokonferencji włącza się do księgi protokołów Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień, na mocy których z istniejącymi akcjami związane są szczególne prawa, przywileje lub ograniczenia.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh) oraz praw do zaliczki na poczet dywidendy. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza

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 dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

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). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zgodnie z § 24 ust 5 Statutu Emitenta, Zarząd jest uprawniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z wymogami i w trybie określonym Kodeksem spółek handlowych.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o

podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

- 3) 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 Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).
- 6) Zgodnie z art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

Zgodnie §6 Statutu Emitenta akcje Spółki mogą być umarzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh). Każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 3 Ksh).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.
- 4) 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.
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie).
- 6) 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).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów

wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 Ksh).

- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 §1, 407 §1¹ Ksh).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh).
- 13) 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.
- 14) 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).
- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).
- 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Emitent może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej (z wyłączeniem akcji imiennych uprzywilejowanych spółek publicznych, które nie są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym), a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy (z zastrzeżeniem praw nabytych przed dniem wejścia w życie Kodeksu spółek handlowych, kiedy jednej akcji można było przyznać nie więcej niż 5 głosów na walnym zgromadzeniu) i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu

kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Akcje serii A, B i C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu. Akcje serii D, są akcjami na okaziciela. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zamiany akcji imiennych na okaziciela i odwrotnie. W celu dokonania takiej zamiany akcjonariusz powinien złożyć stosowny wniosek do Zarządu, na podstawie którego taka zamiana może zostać dokonana. Mając na względzie, iż Akcje Serii D będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na GPW, nie będą mogły być zamienione na akcje imienne do czasu pozostawania w tym obrocie. W związku z powyższym, przed zamianą akcji na okaziciela na akcje imienne, Spółka powinna złożyć wniosek do zarządu GPW o wycofanie akcji podlegających zamianie z obrotu giełdowego Statut nie określa działań związanych ze zmianą praw posiadaczy Akcji.

Zgodnie z art. 430 § 1 oraz 415 § 1 Ksh., zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Ksh., wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415§ 3 Ksh.). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu, Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 Ksh.).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zgodnie z § 17 ust 2 Statutu Emitenta Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub zgodnie z treścią art. 400 § 1 kodeksu spółek handlowych na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.

W przypadku żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą, Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, Zarząd powinien je zwołać w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania.

W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie określonym powyżej, to:

- 1) jeżeli z żądaniem zwołania wystąpiła Rada Nadzorcza – uzyskuje ona prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia,
- 2) jeżeli z żądaniem zwołania wystąpił Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego – sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, którzy wystąpili z tym żądaniem.

W spółce funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 lutego 2010r.

Zgodnie § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów, umieszczone zostały określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w takim samym trybie jak jego zwołanie przy dołożeniu starań ze strony Spółki, aby zdarzenia te nie uniemożliwiały lub nie ograniczały Akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Emitenta wraz z prawem głosowania mają akcjonariusze, których imiona i nazwiska lub firmy (nazwy) znajdują się na liście akcjonariuszy sporządzonej i podpisanej przez Zarząd Spółki. Lista powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą przeglądać Listę Akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu Listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który powinna być wysłana.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki, mają prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz 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.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie będący akcjonariuszami Spółki mają prawo uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu bez prawa głosowania.

W obradach Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć zaproszeni goście bez prawa głosowania.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w postaci informacji mailowej, dokładając przy tym wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz przesyła skan udzielonego pełnomocnictwa, skan dowodu osobistego lub paszportu pozwalającego zidentyfikować akcjonariusza jako mocodawcę i ustanowionego pełnomocnika.

W przypadku gdy pełnomocnictwa udziela osoba prawna lub jednostka organizacyjna, o której mowa w art. 33¹ Kodeksu cywilnego, Akcjonariusz jako mocodawca dodatkowo przesyła skan odpisu z rejestru, w którym mocodawca jest zarejestrowany. Przesłane drogą elektroniczną dokumenty powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Akcjonariusz przysyłający zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa przesyła jednocześnie do Spółki adres mailowy oraz numer telefonu akcjonariusza i pełnomocnika, za pośrednictwem których Spółka będzie mogła komunikować się z Akcjonariuszem i jego pełnomocnikiem. Przesłanie drogą elektroniczną ww. dokumentów nie zwalnia z obowiązku przedstawienia przez pełnomocnika, przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, dokumentów służących jego identyfikacji. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta może polegać między innymi na zwrotnym pytaniu w formie elektronicznej lub telefonicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa. Opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej może zawierać treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zasady dotyczące identyfikacji akcjonariusza stosuje się odpowiednio do Zawiadomienia Spółki o odwołaniu udzielonego pełnomocnictwa. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza), ewentualnie ciągu pełnomocnictw. Osoba/osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru. Członek Zarządu Spółki i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Spółki, likwidator, pracownik lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Obrady Walnego Zgromadzenia odbywają się w obecności notariusza, na zasadach określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Z obrad Walnego Zgromadzenia notariusz spisuje protokół, który powinien zawierać: termin i miejsce odbycia zgromadzenia, wzmiankę dotyczącą prawidłowości jego zwołania i zdolności do podejmowania uchwał, porządek obrad, treść powziętych uchwał, ilości głosów oddanych za, przeciw lub wstrzymujących się oraz zgłoszone sprzeciwy. Załącznik do protokołu stanowi lista obecności uczestników Walnego Zgromadzenia oraz pisemne wnioski zgłaszane do Przewodniczącego w trakcie obrad.

21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego obowiązku informowania przez akcjonariusza o przekroczeniu oznaczonych progów wielkości posiadanych akcji Emitenta.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu spółek, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy te zasady są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Emitenta odbywa się na zasadach przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie przewiduje surowszych wymogów w stosunku do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Istotne umowy

Istotne umowy zawarte przez Emitenta w normalnym toku działalności przedstawione zostały w punkcie 6.5 Dokumentu Rejestracyjnego.

Poniżej zawarte są informacje dotyczące istotnych umów zawartych przez Emitenta poza normalnym tokiem działalności.

22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego

22.1.1. Umowy kredytowe zawarte w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Tabela 74. Zestawienie umów kredytowych zawartych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
1	28.09.2007 / 21/II/CKK/L/2007	10 000 000,00	do 31.12.2009 (kredyt został spłacony)	Bank pobiera prowizję: - przygotowawczą w wysokości 6.000 zł - od zaangażowania w wysokości 0,00% p.a. - rekompensacyjną w wysokości 3% płatną w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu bez uprzedniego zawiadomienia Banku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR 1M z dnia 27.09.2007 r. i wynosi 5,95%, w tym 1,00 p.p. marża Banku. W razie zaistnienia enumerated wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank zastrzega sobie prawo: -wypowiedzenia Umowy i żądania spłaty kredytu, -żądania ustanowienia dodatkowego prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu, -podwyższenia marży kredytowej. Od kapitału przeterminowanego pobiera się odsetki w wysokości 4 x stopa kredytu lombardowego NBP. (kredyt został spłacony)	Umowa kredytu obrotowego. Kredyt przeznaczony jest na częściowe finansowanie zawartych przez Kredytobiorcę kontraktów. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) przelew wierzytelności z kontraktów współfinansowanych kredytem w wysokości minimum 200% kwoty kredytu, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów z powiadomieniem dłużników (bez wymogu uzyskania potwierdzeń przyjęcia przez nich do wiadomości zawarcia umowy cesji), 2) weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową z poręczeniem Krzysztofa Jaworskiego za zgodą współmałżonki, 3) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez Bank, 4) oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji. (Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 20.000.000,00 zł., a bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31.12.2012)
2	05.05.2009 aneks do umowy 48/IICKK/L/2002	4 000 000,00	do 30.11.2008 (kredyt został spłacony)	Bank pobiera prowizję od zaangażowania w wysokości 1,50% p.a. oraz prowizję za przedłużenie okresu obowiązywania Umowy. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR 1M z każdego dnia i wynosi 5,31%, w tym 1,25 p.p.p.a. marża Banku. W przypadku pogorszenia się, w ocenie Banku, sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta w okresie kredytowania, Bank zastrzega sobie prawo podwyższenia marży zastosowanej przy oprocentowaniu kredytu. Od kapitału przeterminowanego pobiera się odsetki w wysokości 4 x stopa kredytu lombardowego NBP. Za zmianę warunków umowy Bank pobiera prowizję w wysokości 10.000,00 zł. (kredyt został spłacony)	Umowa kredytu obrotowego. Kredyt przeznaczony jest na częściowe finansowanie zawartych przez Kredytobiorcę kontraktów. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) przelew wierzytelności z tytułu Umowy nr SIWZ nr 10/2008/IV-2/JRP z dnia 26.03.2008 do kwoty 3.600.00,00 zł2) weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową z poręczeniem Krzysztofa Jaworskiego za zgodą współmałżonki, 3) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez Bank, 4) oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji. (Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.000.000,00 zł., a bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia 30.11.2011r. 5) hipoteka kaucyjna do kwoty 4.300.000,00 zł na nieruchomości LU11/00112397/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
3	06.06.2007 aneks do umowy 1/L/2005	1 000 000,00	do 30.06.2008 (kredyt został spłacony)	W ramach linii udzielane będą gwarancje: - krótkoterminowe przetargowe do łącznej kwoty 300.000,00 zł, -średnioterminowe dobrego wykonania umowy i z tytułu rękojmi zrealizowanych kontraktów do łącznej kwoty 700.000, 00 zł. Linia ma charakter odnawialny. Bank pobiera: -prowizję przygotowawczą za otwarcie linii gwarancji w kwocie 4.000 zł od wysokości przyznanego limitu, -prowizję za każde udzielenie gwarancji przetargowej w wysokości 0,4%, min.150 zł, liczonej od kwoty gwarancji za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres ważności gwarancji, -opłatę za przyjęcie zlecenia udzielenia gwarancji w kwocie 150 zł. Każdej ze Stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym, jednak Bank może z tego prawa skorzystać tylko w enumeratywnie wymienionych w Umowie przypadkach. Za zmianę warunków umowy Bank pobiera prowizję w wysokości 2.000,00 zł. kredyt został spłacony)	Umowa o otwarcie linii gwarancji wadialnych, gwarancji dobrego wykonania umowy i gwarancji z tytułu rękojmi zrealizowanych kontraktów. Prawne zabezpieczenie gwarancji, określonych w umowie stanowią: 1) pełnomocnictwo do dokonywania potrąceń zrealizowanej gwarancji z rachunku bankowego Zleceniodawcy prowadzonego w Banku Pekso SA IV Oddział w Lublinie, 2) weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową z poręczeniem udziałowców za zgodą współmałżonek, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego Zleceniodawcy i Poręczycieli 4) hipoteka kaucyjna do kwoty 3.500.000,00 zł na nieruchomości położonej w Lublinie, przy ul. Turystycznej (KW 112397) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Źródło: Emitent

22.1.2. Umowy kredytowe zawarte w Banku Ochrony Środowiska

Tabela 75. Zestawienie umów zawartych z Bankiem Ochrony Środowiska

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
1	31.07.2007 / 85/07/KO	147 000,00	do 30.07.2010	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. Bank pobiera prowizję za gotowość, która w dniu podpisania Umowy wynosi 0% w skali roku. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 6,25 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę i żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego średnioterminowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup działki położonej w Kraśniku obręb Zachód. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) hipoteka zwykła w kwocie 147.000,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 57.500,00 zł zabezpieczająca odsetki, ustanowione na nieruchomości położonej w Kraśniku obręb Zachód. 2) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 3) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w BOŚ S.A.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
2	29.08.2007 / 178/08/2007/1144/K/OBR	281 480,00	DO 05.08.2010	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p. Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 6,45 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę i żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup 5 działek położonych w Kraśniku obręb Zachód (KW 15680, KW 33274 oraz nowe księgi wieczyste założone po odłączeniu z KW 18979, KW 38190). Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła umowna w wysokości 281.480,00 zł i hipoteka kaucyjna umowna do kwoty najwyższej 110.060,00 zł na nieruchomościach położonych w Kraśniku obręb Zachód (KW 15680, KW 33274 oraz nowe księgi wieczyste założone po odłączeniu z KW 18979, KW 38190). W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 422.220,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.08.2013) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawrze umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.
3	15.10.2007 / 370/10/2007/1144/K/OBR	1 380 372,80	DO 05.09.2010	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p. Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 6,54 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę i żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego średnioterminowego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup 4 działek w Lublinie przy ul. Droga Męczenników Majdanka. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 1.380.372,80 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 540.000,00 zł na nieruchomościach przy ul. Droga Męczenników Majdanka (KW: LU11/00172156/2, KW: LU11/0083145/1, KW: LU11/00073909/2, KW: LU11/00024672/3). W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.070.560,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.09.2012) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawrze umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
4	18.12.2007 / 594/12/2007/1144/k/obr	97 200,00	do 15.10.2010	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,21 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę i żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego średnioterminowego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na refundację kosztów zakupu działki położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której po odłączeniu z KW 76449 założona zostanie nowa księga wieczysta. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 97.200,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 38.000,00 zł na nieruchomości położonej w Kraśniku obręb Zachód, dla której po odłączeniu z KW 76449 założona zostanie nowa księga wieczysta. W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 145.800,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 15.10.2012) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.
5	21.12.2007 / 856/12/2007/1144/k/obr	2 405 736,00	do 05.12.2010	Część kredytu do wysokości 100.800,00 zł uruchomiona na refundację nakładów odpowiadających celom, na sfinansowanie których udzielony został kredyt, w formie przekazania środków na rachunek bieżący Emitenta w BOŚ S.A. Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,28 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę i żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego średnioterminowego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup 7 działek w Lublinie przy ul. Droga Męczenników Majdanka(KW: LU11/00172156/2). Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 2.405.736,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 940.700,00 zł na nieruchomości przy ul. Droga Męczenników Majdanka (KW: LU11/00172156/2). W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3.608.604,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.12.2012) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
6	14.01.2008 / 278/01/2008/1144/kobr	811 043,00	do 05.12.2010	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p. Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,29 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego średnioterminowego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup działki w Lublinie, w pobliżu ul. Willowej (KW: LU11/00148587/5). Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 317.200,00 zł na nieruchomości w pobliżu ul. Willowej w Lublinie (KW: LU11/00148587/5). W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.216.564,50 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.12.2012) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.
7	27.05.2008 / 903/05/2008/1144/kobr	444 640,00	do 07.03.2011	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p. Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,89 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup działki nr 70/2 położonej w Lublinie przy cmentarzu z przeznaczeniem pod budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne lub do dalszej odsprzedaży. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 444.640,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 173.900,00 zł na nieruchomości KW: LU11/00172156/2). Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 660.960,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 07.03.2014) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
8	08.08.2008 / 88/07/K/O	195 000,00	DO 05.08.2010	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 6,28 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego średnioterminowego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na zakup działek położonych w Kraśniku nr 79/3, 92/17 z przeznaczeniem pod budownictwo mieszkaniowe wielorodzinne lub do dalszej odsprzedaży. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 195.000,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 76.300 zł na nieruchomościach położonych w Kraśniku nr 79/3, 92/17). Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 292.500,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.08.2013) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.
9	26.08.2008 / 994/08/2008/1144/kobr	1 943 321,00	do 06.06.2011	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,55 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego. Kredyt przeznaczony na zakup nieruchomości : KW LU11/00198942/7 położonej w Lublinie, KW LU11/00259853/2 położonej w Lublinie przy ul. Willowej oraz KW LU11/00266326/1 położonej w Lublinie przy ul. Sławnikowskiej. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 1.943.321,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 971.660,50 zł ustanowiona na nieruchomości KW: LU11/00266326/1, LU11/00198942/7 LU11/00259853. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.914.981,50 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 06.06.2013) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
10	17.10.2008 / 684/10/2008/1144/kobr	369 000,00	do 06.06.2012	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p. Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 8,15 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na refinansowanie kosztów nabycia działki przy ul. Droga Męczenników Majdanka 163 (LU1/00172156/2), w pobliżu ul. Willowej (KW: LU1/00148587/5). Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 369.000,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 184.500,00 zł na nieruchomości w pobliżu ul. Willowej w Lublinie (KW: LU1/00172156/25). W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 553.500,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 06.06.2013) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawrze umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.
11	11.12.2008 / 835/12/2008/1144/k/obr	678 000,00	do 05.09.2011	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 1,30 p.p. Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,83 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 578.000,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 330.000,00 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kraśniku przy. Ul. Aleja Niepodległości (KW: 34.204). Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.017.000,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.09.2013) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawrze umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.

L.p.	Data umowy / Nazwa	Kwota zł	Termin	Warunki kredytu	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
12	06.01.2009 / 28/01/209/1144/k/obr.	3 500 000,00	do 05.12.2011	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 2,60 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,23 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 19,55% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa 06.01.2009 dotyczyła obrotowego nieodnawialnego złotowego na 2.000.000 zł, następnie po spłaceniu pierwszej raty kredytu w kwocie 182.000,00 Aneksem z dnia 01.07.2009r. podwyższono kwotę kredytu o 1.500.000,00 zł do kwoty 3.318.000,00. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła łączna w wysokości 3.318.000,00 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty najwyższej 1.659.000,00 zł na nieruchomości położonej w Lublinie KW nr LU11/00112397/5 oraz LU11/00217306/7 Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.977.000,00!. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 05.12.2013) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.
13	24.09.2009 / 3056/09/2009/1144/K/OBR	2 000 000,00	do 20.09.2012	Bank pobiera prowizję przygotowawczą w wysokości 0,80% od kwoty przyznanego kredytu. W przypadku wcześniejszej spłaty części lub całości kredytu bez pisemnego uprzedzenia Banku o wcześniejszej spłacie lub uprzedzenia w terminie krótszym niż 14 dni, Bank pobiera prowizję rekompensacyjną w wysokości 0,20% od przedterminowo spłaconej kwoty kredytu. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed podpisaniem Umowy w pierwszym okresie 6- miesięcznym i WIBOR dla depozytów 6M z notowania na 2 dni robocze przed rozpoczęciem kolejnych okresów 6-miesięcznych, powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 2,80 p.p Oprocentowanie w dniu zawarcia Umowy wynosi 7,12 % w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w okresach miesięcznych. W dniu podpisania Umowy oprocentowanie należności przeterminowanych wynosi 20,00% w stosunku rocznym. W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w Umowie zdarzeń, charakterystycznych dla umów kredytowych, Bank będzie mógł: -obniżyć kwotę kredytu, -wypowiedzieć Umowę, -żądać spłaty części lub całości kredytu. Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia.	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie należności Banku stanowią: 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo dla BOŚ S.A. do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w BOŚ S.A., 3) hipoteka zwykła w wysokości 2.000.000,00 zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty najwyższej 1.000.000,00 zł na nieruchomości przy ul. Willowej w Lublinie (KW: LU11/00271740/7, LU11/00124346/0, LU11/00291169) oraz na nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Tarasowej (LU11/00283661/6). W celu zabezpieczenia roszczeń Banku Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3.000.000,00 zł. (bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 20.09.2014) Emitent oświadczył również, iż wyraża zgodę na przelew wierzytelności Banku wynikających z umowy na towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące fundusz sekurytyzacyjny albo na fundusz sekurytyzacyjny, z którym Bank zawarł umowę przelewu oraz oświadczył, iż poddaje się egzekucji na jego rzecz.

Źródło: Emitent

22.2. Umowy leasingu

Tabela 76. Zestawienie umów leasingu

L.p.	Nazwa i numer umowy	Data zawarcia umowy	Kontrahent	Czas trwania umowy	Przedmiot umowy	Wartość przedmiotu umowy (netto)	Uwagi
1.	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 48745/W/08	07.10.2008r.	SIMPLE S.A.	36 m-cy	licencja: INNA/PROGRAM SIMPLE.ERP/LICENCJA NR 00003820	218.000,00 zł - przeliczona na CHF wg kursu kupna NBP z dnia podpisania protokołu zdawczo-odbiorczego	

Lp.	Nazwa i numer umowy	Data zawarcia umowy	Kontrahent	Czas trwania umowy	Przedmiot umowy	Wartość przedmiotu umowy (netto)	Uwagi
2.	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 48746/W/08	07.10.2008r.	SIMPLE S.A.	36 m-cy	licencja: INNA/PROGRAM SIMPLE.CRM/NR LICENCJI 00210196	20.000,00 zł - przeliczona na CHF wg kursu kupna NBP z dnia podpisania protokołu zdawczo-odbiorczego	
3.	Umowa leasingowa nr PTL/08/10/05239	20.10.2008r.	MIKROTECH S.A.	20.10.2008r. - 31.10.2010r.	2 samochody marki Skoda o wartości netto 32.344,26 PLN za 1 szt.	64.668,52 zł	
4.	Umowa leasingowa nr PTL/09/01/05286	09.01.2009r.	MIKROTECH S.A.	09.01.2009r. - 31.12.2011r.	samochód osobowy MERCEDES-BENZ	299.524,59 zł	
5.	Umowa leasingu nr 03/22030/08	13.10.2008r.	Pekao Leasing i Finanse S.A.	59 m-cy licząc od miesiąca następującego od daty odbioru	Żuraw wieżowy JASO J52NS	478.406,00 zł	Aneks z dnia 23.10.2008r.
6.	Umowa leasingowa nr PTL/06/05/04869	29.05.2006r.	MIKROTECH S.A.	29.05.2006r. - 30.04.2009r.	koparko-ładowarka Case 695 SR o wartości 213.086,50 zł oraz młot hydrauliczny RAMMER S-25N o wartości 32.968,10 zł	246.054,60 zł	leasing zakończony
7.	Umowa leasingowa nr PTL/06/11/04910	02.11.2006 r.	MIKROTECH S.A.	02.11.2006r. - 31.11.2009r.	koparko-ładowarka Case 695 SR	208.512,60 zł	leasing zakończony

Źródło: Emitent

22.3. Pozostałe Umowy i Porozumienia

W dniu 27 lutego 2010r. w Lublinie, pomiędzy Emitentem a spółką Movis Sp. z o.o., zostało podpisane Porozumienie („Porozumienie”). Przedmiotem Porozumienia było dokonanie przez Emitenta na rzecz Movis Sp. z o.o. cesji całości swoich należności od podmiotów niepowiązanych wynikających z bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009r. w łącznej kwocie nominalnej 757.991,12 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden złotych dwanaście groszy) wobec Oddziału niemieckiego Emitenta. Cesja dotyczyła wszystkich należności związanych z działalnością Emitenta. Na mocy Porozumienia Movis Sp. z o.o. zobowiązał się do spłaty pożyczki od firmy Industrieranlagen GmbH w kwocie 47 840,63 € (słownie: czterdzieści siedem tysięcy osiemset czterdzieści euro sześćdziesiąt trzy euro centów). Ponadto na mocy Porozumienia zobowiązanie Oddziału niemieckiego Emitenta wobec Emitenta w kwocie wynikającej z bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. – 850.302,54 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy trzysta dwa złote pięćdziesiąt cztery grosze) zostały anulowane. Movis Sp. z o.o. zobowiązała się do wpłaty na rzecz Emitenta w terminie do 30 kwietnia 2010r. kwoty 10.000,00 € (słownie: dziesięć tysięcy euro) tytułem zapłaty za wyposażenie zakupione od niemieckiego Oddziału Emitenta. Zgodnie z Umową Movis Sp. z o.o. przejął od Emitenta całość praw i obowiązków wynikających z umów leasingu, zawartych w imieniu i na rzecz niemieckiego Oddziału Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2009r. oraz całość praw i obowiązków wynikających z umów o pracę i innych umów z pracownikami niemieckiego Oddziału Emitenta lub innymi osobami świadczącymi usługi na rzecz niemieckiego Oddziału Emitenta. Ponadto Movis Sp. z o.o. przejął od Emitenta całość praw i obowiązków wynikających z kontraktów i umów na wykonanie robót będących przedmiotem działalności niemieckiego Oddziału Emitenta, zawartych z osobami i podmiotami zewnętrznymi w imieniu i na rzecz Oddziału Emitenta w Niemczech. Strony Porozumienia ustaliły, że z tytułu przejęcia praw do kontraktów na terenie Niemiec MOVIS Sp. z o.o. zapłaci na rzecz Emitenta kwotę 56.300,00 € (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta euro), którą zobowiązuje się wpłacać na konto Emitenta w 9 miesięcznych ratach po 5.500,00€ (słownie: pięć tysięcy pięćset euro), począwszy od miesiąca marca 2010 roku, zaś ostatnia 10 rata zostanie wpłacona w kwocie 6.800,00€ (słownie: sześć tysięcy osiemset euro) do dnia 31 grudnia 2010 r. Na mocy Porozumienia Movis Sp. z o.o. przejął odpowiedzialność finansową za wszelkie zobowiązania oraz roszczenia osób i podmiotów trzecich, powstałych w związku z prowadzeniem działalności Oddziału niemieckiego Emitenta, które nie zostały ujawnione i nie opisane w Porozumieniu. Strony ustaliły, że działalność Oddziału niemieckiego Emitenta zostanie formalnie zamknięta do dnia 31.03.2010r., a w szczególności zostaną wykonane następujące czynności:

- Odwołane zostaną wszystkie pełnomocnictwa i upoważnienia do działania na rzecz Oddziału Emitenta w Niemczech, w zakresie zaciągania zobowiązań i zawierania nowych umów, wydane w związku z działalnością niemieckiego Oddziału Emitenta,

- Prezes Zarządu Movis Sp. z o.o. otrzyma pełnomocnictwo Emitenta do działań opisanych w Porozumieniu związanych z likwidacją i końcowym rozliczeniem dotychczasowej działalności Oddziału Emitenta w Niemczech,
- Nastąpi przejęcie lub definitywne zakończenie wszystkich umów związanych z funkcjonowaniem niemieckiego Oddziału Emitenta, w których stroną był Oddział Emitenta w Niemczech.

Zgodnie z Porozumieniem zamknięcie rachunku bankowego prowadzonego na rzecz Emitenta, w banku Raiffeisen Bank Aindling eG (Niemcy) nr konta 42269, nastąpi najpóźniej do dnia 31.12.2010r., z zastrzeżeniem, iż wszystkie koszty i opłaty związane z funkcjonowaniem w/w rachunku pokryje MOVIS Sp. z o.o.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie jakimkolwiek zaangażowaniu

23.1. Dane o ekspertach i osobach sporządzających raporty na zlecenie Emitenta i wykorzystaniu informacji przez nich sporządzonych w Prospekcie

Emitent w Dokumencie Rejestacyjnym nie zamieszczał oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert. W treści Prospektu nie ujawniono treści, które zostały sporządzone na zlecenie Emitenta.

Informacje osób trzecich zamieszczane w Prospekcie pochodzą z ogólnodostępnych publikacji (analiz, raportów i danych statystycznych). Emitent oświadcza, że informacje od osób trzecich zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały dokładnie powtórzone oraz nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Dane o tych źródłach zostały wskazane w miejscach cytowania tych informacji.

23.2. Oświadczenia o rzetelności w wykorzystywaniu raportów sporządzonych przez osoby trzecie oraz o źródłach informacji

W Prospekcie zamieszczone zostały informacje pochodzące od następujących osób trzecich: Główny Urząd Statystyczny, Narodowy Bank Polski, Biuletyn Zamówień Publicznych, Monitor Polski B, PMR Research, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, „Rzeczpospolita”.

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- 1) Statut Emitenta,
- 2) Historyczne informacje finansowe Emitenta za każde z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu wraz z opinią biegłego rewidenta,
- 3) Uchwały NWZA Spółki w sprawie emisji Akcji Serii E,
- 4) Dokumenty i opracowania, do których odniesienia znajdują się w Dokumencie Rejestacyjnym.

Ze wskazanymi powyżej dokumentami w formie elektronicznej można zapoznać się na stronie internetowej Emitenta: www.interbud.com.pl.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent posiada 2.000.000 akcji w spółce Korporacja Budowlana – Lublin S.A. w Lublinie, stanowiących 20% kapitału zakładowego, co stanowi również 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Korporacja Budowlana – Lublin S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000293649.

Emitent posiada 300 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w spółce Lubelski Rynek Hurtowy S.A. w Lublinie, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego, co stanowi również 0,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Emitent posiada 100 udziałów w spółce „Interbud – Willowa” Spółka z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego, co stanowi również 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

„Interbud – Willowa” sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000283237

Emitent nie posiada akcji i udziałów w innych przedsiębiorstwach poza wyżej wymienionymi.

Według oświadczenia Zarządu Emitenta, Emitent nie uczestniczy w innych przedsiębiorstwach, a co za tym idzie nie ma udziałów w kapitale mogących mieć znaczący wpływ na ocenę własnych aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu:

- wartość księgowa posiadanego przez Emitenta udziału kapitałowego dla każdego przedsiębiorstwa, w którym Emitent posiada bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy, o których mowa powyżej nie stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw Emitenta;
- udział kapitałowy dla każdego przedsiębiorstwa, w którym Emitent posiada bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy nie generuje co najmniej 10% zysku lub straty Emitenta.

W związku z powyższym nie powstał obowiązek wykazania informacji o udziałach w innych przedsiębiorstwach określony w punkcie 25 Załącznika nr I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 oraz w wymaganiach określonych przez par. 160 – 165 Rekomendacji CESR.

DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich stosowne oświadczenia zamieszczono w punkcie 1. Dokumentu Rejestracyjnego.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z tymi papierami wartościowymi zostały zaprezentowane w pkt 3. Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym w niniejszym Prospekcie.

3. Podstawowe informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent oświadcza, że nie posiada wystarczającego kapitału obrotowego do zaspokojenia bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy, z uwzględnieniem szerokiego zakresu zmiennych i czynników ryzyka, przy założeniu realizacji intensywnego planu inwestycyjnego.

Na koniec 2009 roku kapitał obrotowy Emitenta wynosił ponad 19,1 mln zł. Emitent ocenia, że zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy nastąpi na przełomie III i IV kwartału 2010 r. w wyniku realizacji planowanych działań inwestycyjnych i zaangażowania w realizowane projekty budowlane. Prognozowana wielkość deficytu kapitału obrotowego wyniesie około 15 mln zł, stąd analogiczna jest wartość środków finansowych potrzebnych Emitentowi do jego pokrycia.

Emitent pokryje zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z dwóch źródeł:

1. Zwiększenia sald zadłużenia w ramach limitów określonych w umowach kredytów obrotowych, które na dzień sporządzania dokumentu informacyjnego pozwalają na pozyskanie dodatkowych środków w wysokości do 10 mln zł, bez żadnych dodatkowych formalności i uwarunkowań, mogą być więc traktowane jako uzgodnione instrumenty dłużne.
2. Przeznaczenia części środków pieniężnych pozyskanych z Oferty Publicznej Akcji Serii E – w zależności od ich wielkości, Emitent planuje na ten cel przeznaczyć nie więcej niż 15 mln zł, planowanych do pozyskania z Oferty Publicznej Akcji Serii E w czerwcu 2010 roku.

Należy nadmienić, że obecna struktura finansowania Emitenta oraz jego sytuacja finansowa pozwalają dodatkowo na zaciąganie nowych zobowiązań kredytowych na finansowanie działalności bieżącej i inwestycji długoterminowych tak, że możliwe jest pełne pokrycie planowanego zapotrzebowania na kapitał obrotowy kredytami bankowymi. Sytuacja taka powoduje, że z punktu widzenia Emitenta nie występują żadne przesłanki, które mogłyby wskazywać na występowanie jakichkolwiek problemów z pokryciem deficytu kapitału obrotowego, odstąpieniem od realizacji planów inwestycyjnych czy zagrożeniem działalności Emitenta. Oświadczenie Emitenta ma jednak na celu zwrócić uwagę na planowany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy w związku z rozwojem działalności Emitenta i uzasadnia podejmowane działania, jakie zapewnią uzupełnienie planowanego deficytu kapitału obrotowego.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela 77. Kapitalizacja i zadłużenie (w tys. zł)

Wyszczególnienie

30.04.2010

A. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	26 021
- gwarantowane, w tym:	0
- kredyty	0
- pożyczki	0
- zabezpieczone*, w tym:	5 331
- kredyty	5 331
- pożyczki	0
- niegwarantowane / niezabezpieczone	20 690
B. Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	2 701
- gwarantowane, w tym:	0
- kredyty	0
- pożyczki	0
- zabezpieczone*, w tym:	2 701
- kredyty i leasing finansowy	2 701
- pożyczki	0
- niegwarantowane / niezabezpieczone	0
C. Kapitał własny	20 351
Kapitał zakładowy	502
Kapitał zapasowy	6 500
Kapitał z aktualizacji wyceny	21
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 573
Zysk (strata) netto	4 755
D. Ogółem (A)+(B)+(C)	49 073
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie	
A. Środki pieniężne	1 424
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A)+(B)+(C)	1 424

E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	5 331
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	5 331
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	3 908
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 701
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	2 701
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	6 609

* Zabezpieczeniami zobowiązań są hipoteki na nieruchomościach, weksle własne i cesje praw z wierzytelności handlowych.

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie, rozumiane jako zobowiązanie do spłaty zadłużenia innego podmiotu, w przypadku Emitenta nie występuje.

Zadłużenie warunkowe rozumiane jest jako zobowiązanie mogące powstać w wyniku ziszczenia się warunku przewidzianego w umowie dotyczy zabezpieczenia przez kwot wynikających z umów kredytowych, leasingowych i umów należytego wykonania robót budowlanych. Zadłużenie warunkowe ma charakter hipotek zwykłych, kaucyjnych i łącznych na nieruchomościach Emitenta, poręczeń wekslowych, gwarancje ubezpieczeniowe i kaucje gwarancyjne. Zobowiązania warunkowe obejmujące zabezpieczenia ustanowione na hipotecie zostały dodatkowo opisane w punktach 8.1.1 i 8.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego. Zobowiązania warunkowe obejmujące gwarancje ubezpieczeniowe i kaucje gwarancyjne zostały dodatkowo opisane w punktach 6.5.1, 6.5.2 i 6.5.3 Dokumentu Rejestracyjnego. Zobowiązania warunkowe łącznie z poręczeniami wekslowymi zawiera poniższa tabela.

Tabela 78. Analiza zadłużenia pośredniego i warunkowego według stanu na 30.04.2010 r.

Gwarancje ubezpieczeniowe i kaucje		
Wyszczególnienie	Umowa	Gwarant
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kolektora kanalizacji sanitarnej AN-AS odcinek AN VI w Osiedlu Lipniak od studni Nr 15 na wysokości ulicy Tarninowej do ulicy Raszyńskiej w Lublinie. Inwestor: Gmina Miasto Lublin. Kwota: 6779,33. Nr polisy: 150600/002/032/07	CIGNA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kanalizacji sanitarnej ciśnieniowej z przyłączami w m. Nadrybie Wieś i Nadrybie Dwór Gmina Puchaczów. Inwestor: Gmina Puchaczów. Kwota: 29452,25 zł. Nr polisy: 151200/059/032/06	CIGNA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa Kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Siedliska - etap I . Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 41.032,72 €. Nr polisy: 250000527950	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie budynku dydaktyczno-laborat. w Lublinie przy ul. Głębokiej. Inwestor: Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie . Kwota: 20633,24 zł. Nr polisy: 250000527959	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Przebudowa i rozbudowa budynku administracyjnego WORD w Lublinie ul. Hutnicza . Inwestor: WORD w Lublinie. Kwota: 52870,54 zł. Nr polisy: 250001042711	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami w Kraśniku przy ul. Popietuski . Inwestor: Spółdzielnia Mieszkaniowa METALOWIEC. Kwota: 106197,64 zł. Nr polisy: 250001042728	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie hali regeneracji obudów w Nadrybiu. Inwestor: Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.. Kwota: 159771,50 zł. Nr polisy: 250001042732	HESTIA

Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18 A w Lublinie . Inwestor: Gmina Lublin. Kwota: 80778,16 zł. Nr polisy: 250001042765	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Tymczasowe zasilanie placu budowy wod-kan i docelowe przyłącza wod-kan (Centrum Handlowe Felicity w Lublinie). Inwestor: Centrum Handlowe Felin Sp. z o.o. Kwota: 28678,22 zł. Nr polisy: 250001042833	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: cz. 3 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zalesie Górne- Jesówka. Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 54918,30 EUR i 16475,49 EUR. Nr polisy: 250001042876	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: cz. 2 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Jastrzębie - etap II . Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 219600 EUR i 65 880 EUR. Nr polisy: 250001042875	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: cz. 1 Budowa kanalizacji sanitarnej na osiedlu ORĘŻNA etap III. Inwestor: Gmina Piaseczno. Kwota: 254420 EUR i 77226 EUR. Nr polisy: 250001042874	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie izolacji pionowej Pawilonu I, wykonanie odwodnienia Pawilonu I i II oraz włączenie do sieci komunalnej. Inwestor: Szpital Neuropsychiatryczny im. M.Kaczyńskiego w Lublinie . Kwota: 8940,33 zł. Nr polisy: 250001105086	HESTIA
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Ulica Poznańska na odległości od ul. Orkana do łącznika z ul. Poznańską w Lublinie, w zakresie robót: sieć kanalizacji deszczowej z wpustami deszczowymi, sieć wodociągowa, przebudowa linii kablowych i kanalizacji światłowodowej . Inwestor: Lubelskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych. Kwota: 7284,22 zł. Nr polisy: 250001097986	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa Zespołu Mieszkalno-Garażowego przy ul. Jagodowej w Lublinie (Bazylianówka Etap VI) . Inwestor: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SANITEX Sp. z o.o., Chełm . Kwota: 7648,65 zł. Nr polisy: 250001089713	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Modernizacja budynku Kliniki Psychiatrii SPSK Nr 1 przy ul. Głuskiej 1 w Lublinie . Inwestor: SPSK nr 1 w Lublinie. Kwota: 65179,16. Nr polisy: 1504/LU/319/2007	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa sieci kanalizacji deszczowej w rejonie ulic Zbożowej i Skowronkowej z odprowadzeniem wód deszczowych do rzeki deszczówki w Lublinie. Inwestor: Komunalne Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. w Lublinie. Kwota: 23000 zł. Nr polisy: 1504/LU/664/2007	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa trójki Trolejbusowej w ulicach Roztocze - Orkana-Armii Krajowej - Bohaterów Monte Cassino-Wileńska-Głęboka. Inwestor: Gmina Lublin . Kwota: 89272,38. Nr polisy: 1504/LU/740/2007	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Sieci zewnętrzne, drogi i place przy zespole budynków przy ul. Staszica 16 w Lublinie . Inwestor: SPSK nr 1 w Lublinie. Kwota: 52777,4. Nr polisy: 1504/LU/010/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Inwestor: Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Chełm. Kwota: 107.880,00 zł. Nr polisy: 1504/LU/455/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie - roboty dodatkowe. Inwestor: Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Chełm. Kwota: 3312,15 zł. Nr polisy: 1504/LU/061/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie - roboty dodatkowe . Inwestor: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SANITEX sp. z o.o., Chełm. Kwota: 6801,76 zł. Nr polisy: 1504LU/0232/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zaprojektowanie i wykonanie budynku gospodarczego wraz z wyposażeniem przeznaczonego do niezawodowego wykonywania prac warsztatowych własnych pojazdów WORD w Lublinie. Inwestor: WORD Lublin. Kwota: 20579,04 zł. Nr polisy: 1504LU/299/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Rozbudowa i remont Domu Pomocy Społecznej dla osób niepełnosprawnych fizycznie, przy ul. Kosmonautów 78 w Lublinie. Inwestor: Gmina Lublin. Kwota: 214649,91 zł. Nr polisy: 1503LU/306/2008, 1504LU/341/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zakończenie budowy bloku 1 H (dobudowa do bloku 1A) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Inwestor: Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji, Chełm . Kwota: 107880 zł. Nr polisy: 1504/LU/455/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kanalizacji sanitarnej z przyłączami, przepompownią oraz pomiarem ścieków w Kolonii Świdnik Mały. Inwestor: Gmina Wólka. Kwota: 31088,95 zł. Nr polisy: 1504/LU/480/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Zaprojektowanie i budowa pod klucz wielorodzinnego budynku mieszkalnego wraz z infrastrukturą w Lublinie przy ul. Nowy Świat . Inwestor: Wojskowa Agencja Mieszkaniowa w Warszawie Oddział Regionalny w Lublinie. Kwota: 251941,16 zł. Nr polisy: 1504/LU/661/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Przebudowa budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej . Inwestor: Politechnika Lubelska. Kwota: 473335,91 zł. Nr polisy: 1503/LU/673/2008	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa kanalizacji sanitarnej z siegaczami oraz kanalizacji deszczowej z poziomu terenu i dachu projektowanego budynku w okolicy ul. Dożynkowej w Lublinie . Inwestor: KS Development sp. z o.o. Lublin. Kwota: 10529,66 zł. Nr polisy: 1504/LU/678/2008	TUZ

Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa łącznika pomiędzy budynkiem administracyjnym i szpitalem z przeznaczeniem na usługi medyczne. Inwestor: Szpital Neuropsychiatryczny im. Prof. M.Kaczyńskiego Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Lublinie. Kwota: 999.808,11 zł. Nr polisy: 1503/LU/298/2009 i 1504/LU/305/2009.	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie sieci kanalizacji sanitarnej dla ulicy Chełmskiej i Złotej w Rejowcu Fabrycznym . Inwestor: Miasto Rejowiec Fabryczny . Kwota: 152159,45 zł i 45647,84 zł. Nr polisy: 1503/LU/388/2009 i 1504/LU/396/2009	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w Turce etap III. Inwestor: Lubelskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych. Kwota: 9107,10 zł. Nr polisy: 1504/LU/930/2009	TUZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Budowa Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie. Inwestor: LWDI z siedzibą w Chełmie. Kwota: 31517,14 zł. Nr polisy: 00/05/351/5762899-353/5762900	TU ALLIANZ
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Baza dydaktyczna i badawcza niezbędna dla powstania i rozwoju kierunku Inżynieria Środowiska na Wydziale Zamiejscowym Nauk o Społeczeństwie KUL w Stalowej Woli. Inwestor: Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II w Lublinie. Kwota: 2 288 044,17 zł. Nr polisy: 3018438/8400.	GERLING
Gwarancja ubezpieczeniowa	Kontrakt: Wykonanie robót budowlanych operacji Ochrona wód jezior Firlej i Kunów poprzez regulację gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Firlej oraz budowę drogi gminnej nr 103650L- ulice; Spacerowa, Sportowa w Firleju. Inwestor: Gmina Firlej. Kwota: 334.494,71 zł. Nr polisy: 04GG32/0003/10/0002, 06GG32/0003/10/0003.	INTERRISK

Zabezpieczenia ustanowione na hipotecę

Wyszczególnienie	Oznaczenie przedmiotu zabezpieczenia	Beneficjent
Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 3.318.000 zł	Lublin, ul. Turystyczna 36 (LU11/00112397/5)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 1.659.000 zł	Lublin, ul. Turystyczna (LU11/00217306/7)	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 20.000 zł	Lublin, ul. Morelowa (LU11/00104062/7)	Bank Spółdzielczy Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 1.380.372,80 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna na kwotę 540.000 zł		
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 2.405.736,00 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 940.700 zł	Lublin, ul. Droga Męczenników Majdanka 193 (LU11/00172156/2)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 444.640 zł		Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 173.900 zł		
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 369.000 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 184.500 zł		
Hipoteka umowna zwykła na kwotę 811.043 zł	Lublin, w pobliżu ul. Willowej (LU11/00148587/5)	
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 317.200 zł	Lublin, w pobliżu ul. Willowej (LU11/00259852/5, LU11/00259854/9, LU11/00098440/7, LU11/00170074/9, LU11/00295322/5, LU11/00087745/5, LU11/00259850/1)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna zwykła na kwotę 2.000.000 zł		Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 400.000 zł		
Hipoteka umowna łączna zwykła do kwoty 281.480 zł	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej (LU11/00077710/0)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 110.060 zł	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej (LU11/00015680/8) Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej (LU11/00033274/1)	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła do kwoty 678.000 zł	Kraśnik, obręb Północ przy ul. Aleje Niepodległości (LU11/00034204/7)	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 339.000 zł		Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła w kwocie 97.200 zł	Kraśnik, obręb Zachód w pobliżu ul. Granicznej Akt Notarialny z dnia 04.10.2007 Rep A Nr 3099/2007	BOŚ S.A. Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna zwykła w kwocie 147.000 zł		
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 57.500 zł	Kraśnik, obręb Zachód Akt notarialny z dnia 26.07.2007	BOŚ S.A.
Hipoteka umowna zwykła w kwocie 195.000 zł	Rep. A Nr 2310/2007	Oddział w Lublinie
Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 76.300 zł		

Zabezpieczenia wekslowe do umów kredytowych

Wyszczególnienie	Umowa kredytu	Beneficjent
------------------	---------------	-------------

Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ. 81/14 pow.0,3688 KRAŚNIK	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.79/3 pow.0,2255; dz.92/17 pow.0,2574 Kraśnik	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.84/2 pow.0,2292; dz.98/3 pow.0,1040 dz.117/2 pow.0,1922 dz.106/5 pow.0,1282; dz.98/4 pow.0,0363 Kraśnik	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.13 pow.0,3014; dz.12 pow.0,3415; dz.13 pow.0,1053; dz.58/4 pow.1,0847 Lublin	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.78/3 pow.0,2335 Kraśnik	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: DZ.16/1 pow.0,0862; dz.20/1 pow.0,2213 dz.71/9 pow.0,8543 dz.18/2 pow.0,1259; dz.69/2 pow.0,8275; dz.97/1 pow.0,2534 lublin	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.104/4 pow.0,5199	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.70/2 pow.0,3970 Lublin	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: dz.127, 124/4 (Willowa); 107 Sławinkowska	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: refinansowanie nabycia działki 18/5 przy ul Męczenników Majdanka163	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	BOŚ S.A.
Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową	Obrotowy nieodnawialny średniokresowy przeznaczony na: finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	BOŚ S.A.

Zabezpieczenia warunkowe do umów leasingowych

Wyszczególnienie	Umowa leasingu	Beneficjent
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: 2 samochody marki Skoda o wartości netto 32 344,26 PLN za 1 szt. (łącznie 64 688,52 zł).	MIKROTECH S.A.
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: Żuraw wieżowy JASO J52NS 1 szt. o wartości netto 478 406,00 zł.	Pekao Leasing i Finanse S.A.
Przelew wierzytelności	Leasing: samochód osobowy MERCEDES-BENZ o wartości netto 299 524,59 zł.	MIKROTECH S.A.
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: licencja - program SIMPLE.CRM, wartość ofertowa netto 20 00,00 zł	SIMPLE S.A.
Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	Leasing: licencja - program SIMPLE.ERP Wartość ofertowa 218 000PLN	SIMPLE S.A.

Zabezpieczenia wekslowe do gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania i usunięcia wad i usterek

Kontrakt	Beneficjent	Data obowiązywania	Kwota	Nr polisy	Data wystawienia polisy	Weksel i deklaracja
----------	-------------	--------------------	-------	-----------	-------------------------	---------------------

UMOWA z T.U. i R. WARTA SA z dnia 17.09.2009 r o udzielenie gwarancji wadialnych, nalezytego wykonania kontraktu i usunienia wad i usterek	X	8.09.2009-17.09.2010	limit 500.000,00 zł	X	X	WARTA3 weksle
UMOWA RAMOWA z HDI GERLING o linie gwarancyjna z dnia 28.10.2009 r z tytulu gwarancji wadialnych, nalezytego wykonania kontraktu i usunienia wad i usterek	X	28.10.2009-27.10.2010	limit 6.000.000,00 zł	X	X	HDI GERLING 5 weksli
UMOWA GENERALNA z InterRisk nr UG/030/032/09 z dnia 14.09.2009r o udzielenie gwarancji wadialnych, nalezytego wykonania kontraktu i usunienia wad i usterek	X	10.09.2009-09.09.2010	limit 3.000.000,00 zł	X	X	InterRisk 3 weksle
cz. 4 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Jozefoslaw i Julianow	Gmina Piaseczno ul. Kosciuszki 5 05-500 Piaseczno	06.08.2008-30.07.2011 31.07.2011-15.07.2012	359.290,00 EUR 107.787,00 EUR	Poruczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum WODROL RZESZOW do gwarancji 150432/150632/53/0 233/0249/08	aneks 19.01.2010	InterRisk
Baza dydaktyczna i badawcza niezbedna dla powstania i rozwoju kierunku Inzynieria Srodowiska na Wydziale Zamiejscowym Nauk o Spolecznstwie KUL w Stalowej Woli	Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawla II w Lublinie 20-950 Lublin Al.Ractawickie 14	06.10.2009-30.11.2010 01.12.2010-15.11.2015	1 760 033,98 528 010,19	3018438/8400	05.10.2009	HDI GERLING
Modernizacja budynku Kliniki Psychiatrii SPSK Nr 1 przy ul. Gluskiej 1 w Lublinie	SAMODZIELNY PUBLICZNY SZPITAL KLINICZNY NR 1 20-081 Lublin ul. Straszica 16	05.07.2007-14.11.2011	65 179,16 zł	1504/LU/319/2007	05.07.2007	TUZ
Budowa budynku biurowego przy ul. Czechowskiej w Lublinie	INWEST - FS Sp. z o.o. ul. Czechowska 19 20-072 Lublin	27.09.2007-28.01.2010	118 200,00 zł	1504/LU/610/2007	01.10.2007	TUZ
Budowa sieci kanalizacji deszczowej w rejonie ulic Zbozowej i Skowronkowej z odprowadzeniem wod deszczowych do rzeki deszczowki w Lublinie	Komunalne Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. Zo.o. w Lublinie ul. Grygowej 23 20-260 Lublin	25.10.2007-10.09.2010	23 000,00 zł	1504/LU/664/2007	25.10.2007	TUZ
Budowa trakcji Trolejbusowej w ulicach Roztocze - Orkana-Armii Krajowej - Bohaterow Monte Cassino- Wileńska- Gleboka	Gmina Lublin Plac Łokietka 1, 20-109 Lublin	03.12.2007-15.11.2010	89 272,38 zł	1504/LU/740/2007	03.12.2007	TUZ

Budowa Kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Siedliska - etap I	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-Piaseczno	30.11.2009- 15.11.2012	41.032,72 EUR	250000527950+aneks	16.05.2007 i 25.11.2008	HESTIA
Wykonanie budynku dydaktyczno-laborator. w Lublinie przy ul. Głębokiej	Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie Plac Marii Curie-Skłodowskiej 5 20-031 Lublin	01.07.2008- 14.07.2013	20 633,24 zł	250000527959	22.05.2007	HESTIA
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami w Kraśniku przy ul. Popieluski	Spółdzielnia Mieszkaniowa METALOWIEC ul. Klonowa 5 23-210 Kraśnik	23.01.2009- 30.05.2012	106 197,64 zł	250001042728+aneks	22.10.2007 i 20.01.2009	HESTIA
Wykonanie hali regeneracji obudów w Nadrybiu	Lubelski Węgiel Bigdanka S.A. 21-013 Bogdanka	25.10.2007- 27.04.2012	159 771,50 zł	250001042732	25.10.2007	HESTIA
Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Żelaznej 18 A w Lublinie	Gmina Lublin Plac Łokietka 1 20-950 Lublin	24.12.2008- 06.02.2012	80 778,16 zł	250001042765 + aneks	05.12.2007 +04.03.2009	HESTIA
Tymczasowe zasilanie placu budowy wod-kan i docelowe przyłącza wod - kan (Centrum Handlowe Felicity w Lublinie)	Centrum Handlowe FELIN Sp. Z o.o. Ul.Krakowskie Przedmieście 54 20-002 Lublin	31.05.2008- 30.06.2013	28 678,22 zł	250001042833+aneks 1+aneks2	20.02.2008+ 26.03.2008 +21.07.2008	HESTIA
cz. 3 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zalesie Górne- Jesówka	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	26.03.2008- 30.01.2011	54 918,30 EUR	250001042876+ aneks	17.03.2008+03.1 1.2009	HESTIA
		30.12.2010- 15.01.2014	16 475,49 EUR			
cz. 2 Budowa kanalizacji sanitarnej w m. Zabieniec i Jastrzębie - etap II	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	26.03.2008- 30.01.2011	219 600,00 EUR	250001042875+ aneks nr 1	17.03.2008 +aneks 28.09.2009	HESTIA
		30.12.2010- 15.01.2014	65 880,00 EUR			
cz. 1 Budowa kanalizacji sanitarnej na osiedlu OREŻNA etap III	Gmina Piaseczno ul.Kościuszki 5 05-500 Piaseczno	26.03.2008- 30.07.2011	254 420,00 EUR	250001042874+ aneks nr 1 + aneks nr 2	17.03.2008 + aneks 1 z 28.09.2009 +aneks 2 z 07.01.2010	HESTIA
		30.06.2011- 15.07.2014	77 226,00 EUR			
Wykonanie izolacji pionowej Pawilonu I, wykonanie odwodnienia Pawilonu I i II oraz włączenie do sieci komunalnej	Szpital Neuropsychiatryczny im. M.Kaczyńskiego SPZOZ ul.Abramowicka 2, 20-442 w Lublinie	30.06.2008- 30.06.2011	8 940,33 zł	250001105086	12.05.2008	HESTIA
Zakończenie budowy bloku 1A (część 1) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji 22-100 Chełm ul. Stephensona 5A	30.06.2008- 15.09.2013	365 940,00 zł	Poręczenie weksla do polisy 250001106632 wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o.	29.07.2008	HESTIA
Zakończenie budowy bloku 1A (część 1) Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie Roboty dodatkowe	Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji 22-100 Chełm ul. Stephensona 5A	22.01.2008- 28.03.2013	6 628,50 zł	Poręczenie weksla do polisy 250001042814 wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o.	28.01.2008	HESTIA

Budowa bloku 1G Szpitala Wojewódzkiego w Chełmie	Lubelska Wojewódzka Dyrekcja Inwestycji 22-100 Chełm ul. Stephensona 5A	30.06.2008-15.09.2013	53 058,90 zł	Poręczenie weksla do polisy 250001106631 wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o.	29.07.2008	HESTIA
Przebudowa budynku Wydziału Inżynierii Budowlanej i Sanitarnej	Politechnika Lubelska	29.09.2008-30.04.2010	473 335,91 zł	1503/LU/673/2008	26.09.2008	TUZ
		29.09.2008-30.04.2013	202 858,24 zł	1504/LU/680/2008	26.09.2008	TUZ
Budowa Zespołu Mieszkalno-Garażowego przy ul. Jagodowej w Lublinie (Bazylianówka Etap VI)	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SANITEX Sp. z o.o. 22-100 Chełm ul.Okszowska 39	29.10.2008-15.09.2012	7 648,65 zł	250001089713	31.10.2008	HESTIA
Budowa budynku Sądu Rejonowego i Prokuratury Rejonowej w Radzynie Podl.	Sąd Okręgowy w Lublinie ul. Krakowskie Przedmieście 43 20-076 Lublin	20.11.2008-19.06.2011	1 370 685,41 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. do gwarancji 1503/LU/781/2008	20.11.2008	TUZ
		20.06.2011-04.07.2014	411 205,62 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. 1504/LU/815/2008	20.11.2008	TUZ
Budowa Sali gimnastycznej przy I Liceum Ogólnokształcącym w Radzynie Podlaskim	Powiat Radzyński 21-300 Radzyń Podlaski plac Potockich 1	18.08.2009-19.09.2010	149.130,40 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. do gwarancji 1503/LU/641/2009	11.08.2009	TUZ
		20.09.2010-04.10.2015	44 739,12 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRS "WSCHÓD" Sp. z o.o. 1504/LU/636/2009	11.08.2009	TUZ
Wymiana mieszadeł i instalacji elektrycznych oraz wykonanie robót budowlanych na I, II, III,IV bloku komór nityfikacji i denityfikacji na Oczyszczalni Ścieków Hajdów w celu intensyfikacji usuwania azotu	Miejskie przedsiębiorstwo Wodociągów i kanalizacji w Lublinie sp. z o.o. Al. Piłsudskiego 1520-407 Lublin	06.10.2009-13.09.2010	300 270,00 zł	Poręczenie weksla wystawionego na Lidera Konsorcjum PRI ENERGOPOL-LUBLIN SA" do gwarancji LU/GW/GG/04/18/2009	02.10.2009	WARTA
		14.09.2010-29.09.2013	90 081,00 zł			

Zabezpieczenia wekslowe do gwarancji wadialnych

Kontrakt	Inwestor	Data obowiązywania	Kwota	Nr polisy	Data wystawienia polisy	Weksel i deklaracja
Budowa Centrum Studiów Inżynierskich Państwowej Wyższej Szkoły Zawodowej w Chełmie	Państwowa Wyższa Szkoła Zawodowa w Chełmie	12.04.2010-10.06.2010	700 000,00	250001192966	07.04.2010	HESTIA

Źródło: Emitent

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w Publiczną Ofertę Akcji serii G oraz w proces dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW należą:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska z siedzibą w Warszawie – Oferujący,

ACCOUNT Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. – Doradca Finansowy,

PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa - Doradca Prawny.

Oferujący

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 15 lutego 2010 r., która obejmuje w szczególności obsługę oferty Akcji Serii E, przygotowanie dokumentacji wymaganej przepisami prawa w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW w zakresie przewidzianym dla firmy inwestycyjnej oraz działanie jako firma inwestycyjna oferująca Akcje Serii E, za pośrednictwem której Spółka złożyła wniosek do KNF o zatwierdzenie Prospektu.

Doradca Finansowy

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 15 lutego 2010 roku, zgodnie z którą odpowiada za czynności doradcze w zakresie Publicznej Oferty Akcji serii E, jest zobowiązany do współdziałania z Emitentem i pozostałymi Doradcami Emitenta w zakresie przygotowania i przeprowadzenia procesu wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz odpowiada za sporządzenie wybranych części Prospektu emisyjnego. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest uzależnione od powodzenia oferty. W związku z powyższym Doradca Finansowy zainteresowany jest uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji Serii E po możliwie najwyższej cenie. Potencjalny konflikt interesów może zachodzić w przypadku osoby Pana Mariusza Kici w związku z jednoczesnym pełnieniem przez niego funkcji Prezesa Zarządu spółki Account Doradztwo Gospodarcze spółka z o.o. w Lublinie, która na podstawie umowy z Emitentem pełni rolę doradcy finansowego w procesie oferty publicznej akcji Emitenta oraz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Doradca Prawny

Doradca Prawny jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 15 lutego 2010 roku, zgodnie z którą odpowiada za czynności doradcze w zakresie Publicznej Oferty Akcji serii E oraz prawnego przygotowania i przeprowadzenia procesu wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz odpowiada za sporządzenie wybranych części Prospektu emisyjnego.

Biegły Rewident

Wynagrodzenie DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS pełniącej funkcję Biegłego Rewidenta nie jest uzależnione od powodzenia oferty.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Emitent planuje pozyskanie wpływów z Oferty Publicznej na poziomie 30-35 mln zł.

Wpływy z Oferty Publicznej będą wykorzystane przez Emitenta na sfinansowanie przedstawionych poniżej celów. Cele emisji prezentowane są zgodnie z priorytetami działań przyjętymi przez Emitenta oraz według planowanej kolejności realizacji:

1. W ramach puli środków uzyskanych z wpływów z Oferty Publicznej Akcji Serii E Emitent zamierza wydzielić zasoby gotówkowe, które **powiększą kapitał obrotowy Emitenta**. W zależności od wielkości środków pozyskanych w ramach Oferty Publicznej, Emitent planuje na ten cel przeznaczyć maksymalnie do 15 mln zł. Emitent szacuje, że zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wystąpi na przełomie III i IV kwartału 2010 roku.
2. **Zakup gruntów w zlokalizowanych w Lublinie pod zabudowę wielorodzinną.** Planowane jest dalsze nabywanie gruntów w celu powiększania zasobów „banku ziemi”. Wydatki planowane są na II połowę 2010

roku. Działki będą kupowane w rejonach, w których Spółka poczyniła już wcześniejsze, znaczące inwestycje mieszkaniowe:

- a. w rejonie osiedla „Brzozy” (wzdłuż ul. Dunikowskiego) planowany jest zakup działek o łącznej powierzchni 16.217 m² pod planowaną zabudowę budynkami mieszkalnymi wielorodzinnymi o powierzchni użytkowej około 15.200 m²; szacunkowa wartość wydatków wynosi około 5,0 mln zł;
 - b. w rejonie dzielnicy Felin (grunty ograniczone ul. Droga Męczenników Majdanka, Kalinówką oraz terenami pod zabudowę jednorodzinną Gminy Głusk) planowany jest zakup działek o łącznej powierzchni 20.000 m² pod planowaną zabudowę budynkami mieszkalnymi wielorodzinnymi o powierzchni użytkowej około 18.000 m²; szacunkowa wartość wydatków wynosi około 4,0 mln zł.
3. **Zakup maszyn i urządzeń budowlanych.** Zakup żurawia wieżowego Potain MDT 128, górnoobrotowego, stacjonarnego lub szynowego, maksymalny udźwig 6 ton, maksymalny wysięg 55m, zasięg wysięgnika 55m. Zakup dźwigu samojezdnego QY25K5, udźwig maksymalny 25 ton, wysięgnik główny teleskopowy, 5-cio członowy (38,6 m) o zmiennej długości, z hydraulicznym zsynchronizowaniem wysuwania członów wysięgnika, co umożliwi przemieszczanie ładunku we wszystkich kierunkach przestrzeni. Emitent szacuje, że koszt zakupu wymienionych maszyn i urządzeń wyniesie około 350 tys. EUR (około 1,4 mln zł). Wydatki planowane są na III kwartał 2010 roku.
4. **Zakup gruntów pod nieruchomości komercyjne.** Poza realizacją własnych projektów w zakresie budownictwa mieszkaniowego wielorodzinnego Emitent planuje rozpocząć działalność w zakresie realizacji projektów komercyjnych. W związku z tym planowany jest na II połowę 2010 roku zakup gruntów pod budowę nieruchomości komercyjnych (galerie handlowe), a następnie ich komercjalizację. Emitent planuje dokonać zakupu działek o powierzchni około 150-170 tys. m² w atrakcyjnych lokalizacjach miejskich na terenie województwa lubelskiego oraz rozpocząć realizację projektów w roku 2011. Szacowany koszt zakupu wynosi około 40-50 mln zł, na co wpływy z emisji będą wykorzystane w kwocie od około 5 do 10 mln zł. Pozostała część zostanie sfinansowana kredytami celowymi zabezpieczonymi hipoteką na nabywanych gruntach.

Emitent uzależnia realizację powyższych celów od wielkości wpływów z Oferty Publicznej Akcji Serii E. Wpływy netto w wysokości 30-35 mln zł pozwolą w pełni zrealizować wszystkie powyższe cele. W przypadku uzyskania niższych wpływów z Oferty Publicznej Emitent planuje zmienić strukturę finansowania celów, zwiększając wartość kredytów zaciąganych na realizację celu 2 i 4 (kredyty zabezpieczone hipotekami), zaś wpływy z emisji przeznaczyć bezwarunkowo na finansowanie kapitału obrotowego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent posiada także nie wykorzystane linie kredytów obrotowych na kwotę około 10 mln zł i nie przewiduje większego ich wykorzystania do końca III kwartału 2010 roku. Jedynie w przypadku uzyskania wpływów z Oferty Publicznej nie pozwalających na pełne finansowanie zapotrzebowania kapitału obrotowego tymi wpływami Emitent wykorzysta w większym stopniu dostępne limity kredytów obrotowych. W przypadku zamknięcia Emisji kwotą mniejszą niż 5 mln zł Emitent dokona przesunięcia terminów realizacji nowych projektów na przyszłość.

Do momentu pełnego wykorzystania środków finansowych pozyskanych w drodze Oferty Publicznej, środki będą lokowane w papierach skarbowych oraz na lokatach bankowych.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych / dopuszczanych do obrotu

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 501.600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.000.000 akcji na okaziciela serii E,
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.000.000 Praw Do Akcji serii E.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest 2.000.000 akcji na okaziciela serii E.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Zgodnie z art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1 Ksh w związku z art. 430 Ksh podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio, zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Ksh).

Akcje serii D

Akcje serii D powstały na mocy art. 552 kodeksu spółek handlowych w wyniku podjęcia w dniu 19 grudnia 2007 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Sp. z o.o. uchwały w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD – LUBLIN S.A., z dniem rejestracji tego przekształcenia w KRS, co miało miejsce dnia 31.12.2007 r.

Akcje serii E

Akcje Serii E są emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego *na podstawie art. 430 § 5, 431, 432 i 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (oraz Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lutego 2010r. o następującej treści:*

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**Spółki INTERBUD-Lublin S.A.****w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom oraz zmiany w Statucie Spółki**

Działając na podstawie art. 430 § 5, 431, 432 i 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INTERBUD Lublin S.A. uchwała, co następuje:-----

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 501.600,00 (pięćset jeden tysięcy sześćset) złotych do kwoty nie mniejszej niż 501.600,10 zł (pięćset jeden tysięcy sześćset złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 701.600 zł (siedemset jeden tysięcy , to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł(dziesięć groszy) złotych i nie większą niż 200.000 zł (dwieście tysięcy) złotych.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii E”).-----
3. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela.-----
4. Akcje Serii E zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
5. Akcje Serii E, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej Uchwały, będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku, na takich samych zasadach jak wszystkie pozostałe akcje Spółki.-----
6. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii E. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu uzasadniającą, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii E oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, o następującej treści:

„Akcje Serii E zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w ramach oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji Akcji Serii E pozwolą na dalszy rozwój skali działalności prowadzonej przez Spółkę i realizację inwestycji, co przyczyni się do podwyższenia wysokości kapitałów Spółki oraz wzrostu realizowanych przez nią przychodów i zysków. Uzyskanie przez Spółkę statusu spółki publicznej korzystnie wpłynie na wzmocnienie jej wizerunku i ułatwi promocję Spółki.-----

Ponadto, dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru

Spółka zyska kolejnych akcjonariuszy.-----

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.-----

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje Spółki oraz w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book – building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii E, a na podstawie zestawienia takich deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji Spółki oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji. Przyznanie Zarządowi Spółki uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji Serii E wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, Zarząd Spółki powinien posiadać swobodę w ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Serii E celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki.”-----

7. Akcje Serii E zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej („Oferta Publiczna”).-----

§2

1. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały oraz Ofertą Publiczną Akcji Serii E, do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii E, w tym do:-----

a) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E;-----

b) ustalenia przedziału cenowego na potrzeby budowania książki popytu;-----

d) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, ustalenia terminów i warunków składania zapisów, w tym wskazania osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii E w ramach poszczególnych transz;-----

e) dokonania ewentualnego podziału emisji Akcji Serii E na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami;-----

f) ustalenia zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji Serii E;-----

g) zawarcia umów o submisję inwestycyjną lub usługową, w tym do ustalenia wszystkich warunków submisji usługowej, jeżeli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba, ustalenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii E w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale.-----

2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby zaoferowania Akcji Serii E w drodze Oferty Publicznej, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru

Finansowego.-----

3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej albo o zawieszeniu jej przeprowadzania w każdym czasie.-----

§3

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 501.600,10 zł (pięćset jeden tysięcy sześćset złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 701.600 zł (siedemset jeden tysięcy) złotych i dzieli się na nie mniej niż 5.016.001 (pięć milionów szesnaście tysięcy jeden) akcji i nie więcej niż 7.016.000 (siedem milionów szesnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:-----

a) 501.600 (pięćset jeden tysięcy sześćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,-----

b) 2.006.400 (dwa miliony sześć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,-----

c) 2.006.400 (dwa miliony sześć tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,-----

d) 501.600 (pięćset jeden tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D,-----

e) nie mniej niż 1(jedna) i nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E.”-----

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do określenia ostatecznej wysokości objętego kapitału zakładowego oraz treści § 5 Statutu Spółki w granicach niniejszej Uchwały w oświadczeniu, złożonym w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH w formie aktu notarialnego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego.-----

§4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały oraz oświadczenia Zarządu, o którym mowa w § 3 ust. 2 niniejszej Uchwały.--

§5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, w zakresie zmian w Statucie Spółki z mocą obowiązującą od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący poinformował, iż w głosowaniu tajnym za uchwałą oddano 100 % głosów, a więc uchwała została podjęta.-----

4.3. Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych

Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii D oraz Akcje Serii E, a także Prawa Do Akcji Serii E ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie

zawartej przez Spółkę umowy z KDPW, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Akcje serii D i E oraz praw do akcji serii E zostaną zdematerializowane zgodnie z uchwałą nr 4 z dnia 23 lutego 2010r.

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki INTERBUD-Lublin S.A.

w sprawie dematerializacji akcji serii D i E oraz praw do akcji serii E, ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), jak również mając na uwadze uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki INTERBUD-Lublin z dnia 23 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom oraz zmian w Statucie Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INTERBUD Lublin S.A. uchwała, co następuje:-----

§1

1. Wyraża się zgodę na dematerializację, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie:-----

a) 501.600 (pięćset jeden tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii D”);-----

d) nie mniej niż nie mniej niż 1(jedna) i nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii E).”-----

b) praw do Akcji Serii E.-----

2. Wyraża się zgodę na ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) Akcji Serii D, Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E.-----

3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji Serii D, Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii D, Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Na dzień zatwierdzenia Prospektu podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję nowych akcji serii E nie zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych (PLN)

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

Prawo do dywidendy

Zgodnie z Art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, prawo do dywidendy jest uprawnieniem akcjonariusza do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości

Zgodnie z art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Organem odpowiednim do powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy na mocy art. 395 § 2 Ksh.

Spółka jest obowiązana poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach 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. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

Uczestnicy przysyłają do KDPW 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 Spółkę od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Spółka zobowiązana jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych zgodnie z art. 117,118 i 120 ust. 1 Kodeksu Cywilnego – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu spółka może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku

dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcje krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w Ksh.

Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji – prawo poboru

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), przysługuje przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W myśl art. 474 § 1 Ksh podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Art. 474 § 2 Ksh nakazuje, aby pozostały majątek, o którym mowa, dzielił się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Akcje mogą być obciążane zastawem lub użytkowaniem. Na mocy art. 340 § 1 Ksh, zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz, gdy w księdze akcyjnej dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Na podstawie art. 340 § 2 Ksh statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu spółki. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawa akcjonariusza dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 § 1 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określanych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Statut może przyznać ww. uprawnienia akcjonariuszom reprezentującym mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do zarządu. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 Ksh akcje są zbywalne.

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 § 1 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. Na mocy art. 428 § 2 Ksh zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Art. 428 § 5 Ksh mówi, że w przypadku o którym mowa w art. 428 § 1 Ksh zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 429 § 1 Ksh Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił swój sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 Ksh akcja daje prawo głosu do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji, chyba, że statut stanowi inaczej. Statut może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce. Do liczby głosów jakimi dysponuje akcjonariusz dolicza się głosy przysługujące mu jako zastawnikowi lub użytkownikowi lub na podstawie innego tytułu prawnego. Ograniczenie może również dotyczyć innych osób, dysponujących prawem głosu jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie innych tytułów prawnych. Ograniczenie to może dotyczyć wyłącznie wykonywania prawa głosu z akcji przekraczających limit głosów określony w statucie. Statut może przewidywać także kumulację głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu niniejszej lub odrębnej ustawy, a także określić zasady redukcji głosów. W takim przypadku do głosów z akcji spółki dominującej dolicza się głosy z akcji spółki lub spółdzielni zależnej.

Ponadto zgodnie z art. 411¹ § 1 Ksh Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta nie przewiduje możliwości głosowania drogą korespondencyjną.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników na mocy art. 412 § 1 Ksh. W myśl art. 412¹ § 1 Ksh, pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 Ksh na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z przepisami art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Art. 385 § 4 Ksh mówi, że jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Na mocy art. 385 § 5 Ksh osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Na podstawie art. 385 § 6 Ksh mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z § 5, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 7 Ksh mówi, że jeżeli na walnym zgromadzeniu, o którym mowa, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może zadać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Art. 422 § 2 Ksh wymienia podmioty, którym przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymów głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Zgodnie z art. 425 § 2 Ksh prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. W myśl art. 425 § 3 Ksh powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

W myśl art. 395 § 4 Ksh odpisy sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Na mocy art. 407 § 2 Ksh akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem

obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia

Zgodnie z art. 407 § 1 Ksh lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Prawo akcjonariusza do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Art. 486 § 1 Ksh mówi, że jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce. Zgodnie z art. 486 § 4 Ksh, jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów w przypadku połączenia, podziału czy przekształcenia Spółki

W przypadku połączenia spółki zgodnie z przepisami art. 505 § 1 Ksh wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane,
- projekt uchwał o połączeniu spółek,
- projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia,
- oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów połączenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 Ksh.

W przypadku podziału spółki zgodnie z przepisami art. 540 § 1 Ksh wspólnicy spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raporty były sporządzone,
- projekt uchwały o podziale,
- projekt zmian umowy lub statutu spółki przejmującej lub projekt umowy lub statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki dzielonej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów podziału na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału
- opinię biegłego, o której mowa a art. 538 § 1 Ksh.

W przypadku przekształcenia spółki zgodnie z przepisami art. 561 § 1 Ksh wspólnicy spółki przekształcanej mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan przekształcenia,

- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki,
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej,
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej,
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym przedłożenie wspólnikom planu przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 559 § 4 Ksh.

Wspólnicy mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki wszystkich ww. dokumentów.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych

Zgodnie z art. 328 § 6 Ksh akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane, przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądanie wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów

Zgodnie z przepisami art. 421 § 3 Ksh wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo, czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

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).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia

W myśl art. 341 § 7 Ksh każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej Spółce

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej Spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji)

W myśl art. 82 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z § 6 Statutu akcje Emitenta mogą być umorzone. Umorzenie akcji wymaga Uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

Postanowienia w sprawie zamiany

Akcje są akcjami na okaziciela i będąc w obrocie na rynku regulowanym nie podlegają zamianie na akcje na imienne.

4.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Podstawę prawną emisji akcji serii E stanowi uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 23 lutego 2010r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom oraz zmiany w Statucie Spółki Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona w pkt. 4.2 Dokumentu Ofertowego. Treść uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E oraz praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz do ich dematerializacji została przedstawiona w pkt. 4.3 Dokumentu Ofertowego. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.

4.7. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych**4.7.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

4.7.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych

oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

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

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

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- 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 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w terminie 4 dni 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. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w

terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 1 ustawy). Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 ustawy, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),

- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez

- ten sam podmiot,
3. podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
 4. również na 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;
 5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 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.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (art. 90 ust.1).

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z Emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla Emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 nie stosuje się również w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy; przez spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 nie stosuje się także do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że: spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego; pod warunkiem, że podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej; pod warunkiem, że podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 opisanych powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

4.7.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
2. na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 (89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o których mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach, (art. 89 ust. 2 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5,
- w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 przez podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2. zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- a. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- b. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- c. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
- d. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
- e. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
- f. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- g. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- h. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- i. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- j. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- k. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- l. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
- m. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- n. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- o. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- p. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- q. dopuszcza się czynów określonych w powyższych punktach, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.7.4. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1. Połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców.
2. Przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośrednio lub pośrednio nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.
3. Utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy.
4. Nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

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, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.
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 albo udziałów.
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, 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 dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa 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.

4.7.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie m.in. dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody bądź dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, nie udzielił żądanych przez Prezesa Urzędu informacji bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy 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 udziałów lub 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 stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.7.6. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty lub przejęciu lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 5 000 milionów euro, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 miliona euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- 4) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.8. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Ustawa o ofercie publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.9. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrachunkowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie

4.10. W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.10.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

4.10.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

4.10.1.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek,

na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.10.1.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób

prawnych jest:

5. spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, albo
6. zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2 powyżej.

Zwolnienie o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości nie mniej niż 10% nieprzerwalnie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 10% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku (wraz z odsetkami za zwłokę) od dochodów w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.10.1.4. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania

Zgodnie z art. 27 ust. 2 Prawa dewizowego, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi przez płatnika lub inkasenta pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

4.10.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

4.10.2.1. Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego

- zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.10.2.2. Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.10.2.3. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz prawa poboru

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.10.2.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Przepis art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 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. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych obowiązek powyższy ciąży na nabywcy akcji.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty oraz jej wielkość

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 2.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent ubiegać się będzie o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie nie więcej niż 2.501.600 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 501.600 akcji Serii D,
- do 2.000.000 Akcji Serii E, oraz
- do 2.000.000 Praw do Akcji Serii E,

Akcje Serii E zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 1.600.000 sztuk,
- Transza Małych Inwestorów (TMI) - 400.000 sztuk.

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

W Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę Akcji Serii E, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują się nabyć ww. akcje.

Przedział Cenowy, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje zostanie podany komunikatem aktualizującym najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

Maksymalna Cena Emisyjna Akcji Serii E wynosi 17,50 zł za sztukę.

W trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane Zarząd Emitenta może postanowić o zmianie przedziału cenowego oraz wartości maksymalnej Ceny Emisyjnej. Powyższa zmiana wymagać będzie zatwierdzenia aneksu do Prospektu i przekazania jego treści w trybie art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Ostateczna wartość Ceny Emisyjnej zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E.

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

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

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

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

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

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

- TMI – minimalny zapis wynosi 1 Akcja Serii E, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w tej transzy,
- TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 5.000 Akcji Serii E, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w tej transzy.

- W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Serii E mniejszą niż 5.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).
- w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 5.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji Serii E oferowanych w TDI.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu w Publicznej Ofercie oferowanych jest 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Serii E nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności.

Z Akcjami Serii E nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3. Terminy, wraz ze wszelkimi możliwymi zmianami obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1. Terminy Publicznej Oferty i możliwe ich zmiany

Czynność	Termin
Otwarcie Oferty Publicznej	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji Prospektu
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	30 czerwca-2 lipca 2010 r.
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	2 lipca 2010 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	5-7 lipca 2010 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	5-7 lipca 2010 r.
Planowany termin przydziału Akcji Serii E	do 9 lipca 2010 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu subskrypcji, aneksu do Prospektu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii E, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii E bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów bądź Deklaracji w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.3.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Serii E

Procedura składania zapisów na Akcje Serii E w Transzy Małych Inwestorów

Inwestor, który zamierza objąć Akcje Serii E w Transzy Małych Inwestorów powinien w dniach 5-7 lipca 2010 roku złożyć zapis w POK domu maklerskiego, który jest uczestnikiem konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt 5.4. Dokumentu Ofertowego.

Z uwagi na fakt, że przydział Akcji Serii E w TMI nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis subskrypcyjny. Osoby które nie posiadają rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapisy, powinny wcześniej taki rachunek otworzyć.

Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje Serii E zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Zapisy przyjmowane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim, o ile nie są sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie.

Zapisy subskrypcyjne na Akcje Serii E złożone przez inwestorów stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez dom maklerski odpowiednich zleceń kupna Akcji Serii E i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają domy maklerskie przyjmujące zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji. Termin ważności zleceń upływa z chwilą zakończenia sesji giełdowej, na której będą realizowane.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza.

Zapisy na Akcje Serii E mogą być składane również za pośrednictwem internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych na warunkach obowiązujących w domu maklerskim przyjmującym zapis. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na Akcje Serii E.

W ramach Transzy Małych Inwestorów można składać pojedynczy zapis na nie więcej niż liczba Akcji Serii E zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji Serii E zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Zapisy opiewające na wyższą liczbę Akcji będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę Akcji Serii E zaoferowanych w TMI.

Złożenie zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Zapisy na Akcje Serii E w Publicznej Ofercie w TMI składane będą po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii E w TMI wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Oferty Publicznej;

zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii E w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;

wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,

przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,

wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii E przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Formularz zapisu na Akcje w Transzy Małych Inwestorów stanowi Załącznik nr 7 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii E w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny.

Procedura Budowy Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący przeprowadzi proces budowy Księgi Popytu na Akcje Serii E, mający na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii E w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Serii E w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Serii E.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach 30 czerwca-2 lipca 2010 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 16 czerwca 2010 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 14:00.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja Zainteresowania Nabyciem, Cenę Emisyjną Akcji Serii E ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty.

Po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Emitenta może również podjąć decyzję o odwołaniu procesu book buildingu i zawieszeniu Oferty lub o odstąpieniu od Publicznej Oferty. W takim przypadku Cena Emisyjna Akcji Serii E nie zostanie ustalona oraz nie zostanie dokonana wstępna alokacja ww. Akcji Serii E. Deklaracje przestają mieć wówczas charakter wiążący.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E w ramach budowy Księgi Popytu będą przyjmowane przez POK Oferującego wskazane w Załączniku nr 4 Prospektu.

Wzór Deklaracji przedstawiony został w Załączniku nr 5 do Prospektu.

Przedział Cenowy, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje zostanie podany komunikatem aktualizującym najpóźniej w dniu rozpoczęcia procesu budowy Księgi Popytu.

Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Serii E na zasadach, o których mowa w pkt 5.2.3.3 Dokumentu Ofertowego Prospektu.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział instytucje finansowe działające lub inwestujące środki finansowe w Polsce oraz prowadzące działalność inwestycyjną na polskim rynku tj.: banki, domy maklerskie, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne lub zakłady ubezpieczeń.

Oferujący nie będzie kierować do ww. potencjalnych inwestorów propozycji udziału.

Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać od Oferującego stosowną propozycję udziału uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu. Wyżej wymienione propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej.

Ww. podmioty mogą być zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Budowa Księgi Popytu odbywać się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- w Deklaracji inwestor wskaże liczbę Akcji Serii E, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy zapłacić za Akcje Serii E. Liczba Akcji Serii E, na jaką opiewa Deklaracja nie może być mniejsza niż 5.000 sztuk i większa niż liczba Akcji Serii E oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Deklaracja na większą liczbę Akcji Serii E, niż oferowana w ramach TDI będzie traktowana jak Deklaracja na liczbę Akcji Serii E oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów;
- w Deklaracji inwestor zobowiąże się do opłacenia i objęcia Akcji Oferowanych po cenie równej Cenie

Emisyjnej w liczbie wynikającej z Listy Wstępnego Przydziału pod warunkiem otrzymania zaproszenia do złożenia zapisu oraz ustalenia Ceny Emisyjnej w kwocie nie wyższej niż deklarowana przez niego cena nabycia Akcji Serii E w formularzu Deklaracji. Zobowiązanie inwestora wynikające z ww. Listy nie może być wyższe, niż liczba Akcji Oferowanych określona przez niego w Deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego (art. 471 i następane);

- proponowana w Deklaracji cena musi zawierać się w przedziale cenowym. Deklaracje zawierające cenę spoza przedziału cenowego będą nieważne;
- dopuszczalne jest złożenie więcej niż jednej Deklaracji z propozycjami różnych poziomów cen, przy czym Deklaracje złożone przez jednego inwestora nie będą kumulowane, a przy sporządzaniu Listy Wstępnego Przydziału będą brane pod uwagę Deklaracje z najwyższym poziomem ceny;
- inwestor ma prawo odwołać Deklarację przed zakończeniem procesu budowy Księgi Popytu, wskutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z Deklaracji. Odwołanie Deklaracji następuje poprzez złożenie u Oferującego kopii uprzednio złożonej Deklaracji z naniesioną adnotacją „ANULOWANA” i podpisem inwestora.
- na podstawie złożonych Deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby Akcji Serii E, które gotowi są objąć;
- w oparciu o Księgę Popytu zostanie sporządzone zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Serii E (Lista Wstępnego Przydziału);
- do inwestorów wskazanych na Liście Wstępnego Przydziału zostaną rozesłane zaproszenia do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Serii E w terminie umożliwiającym złożenie zapisu, nie później jednak niż w pierwszym dniu przyjmowania zapisów w TDI do godz. 11.00-tej. Zaproszenia zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym inwestorem. Nieotrzymanie przez inwestora zaproszenia do złożenia zapisu w terminie wskazanym powyżej skutkuje zwolnieniem inwestora ze złożonego zobowiązania objęcia Akcji Serii E w liczbie wskazanej przez Emitenta w Liście Wstępnego Przydziału.
- zaproszenia skierowane do zarządzających portfelem papierów wartościowych na zlecenie będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Emitent zastrzega, że po ogłoszeniu Ceny Emisyjnej Deklaracja nie może być przez inwestora wycofana z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7. Dokumentu Ofertowego Prospektu.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć łączną Deklarację, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych składają Deklaracje odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

W trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane Zarząd Emitenta może postanowić o zmianie przedziału cenowego oraz wartości maksymalnej Ceny Emisyjnej. Powyższa zmiana wymagać będzie zatwierdzenia aneksu do Prospektu i przekazania jego treści w trybie art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zatem zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej inwestorowi, który złożył Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o zmianie przedziału cenowego i maksymalnej Cenie Emisyjnej, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonej Deklaracji poprzez złożenie w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe odwołania złożonej Deklaracji w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Wszystkie Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych, które w wyniku opublikowania aneksu dot. zmiany wartości Przedziału Cenowego zawierać będą propozycję ceny za Akcji Serii E spoza nowego Przedziału Cenowego zostaną automatycznie anulowane. Zarząd Emitenta wskaże w ww. aneksie nowe terminy przyjmowania Deklaracji.

Informacje o formie Deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul. Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: (22) 5043 341, (22) 5043 340.

Podstawy przydziału Akcji Serii E w TDI zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.2.3.3. Dokumentu Ofertowego Prospektu.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii E w TDI przez inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Serii E, powinni w terminie 5-7 lipca 2010 roku składać zapisy na akcje w liczbie określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Serii E.

W przypadku złożenia przez inwestora zapisu (zapisów) na liczbę Akcji Serii E wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Serii E, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku, gdy inwestor złoży zapis (zapisy) na mniejszą liczbę Akcji Serii E niż wskazana w zaproszeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia Akcji Serii E, z uwagi na utratę preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji Serii E w liczbie określonej w zaproszeniu do opłacenia Akcji Serii E i w terminie opisanym w Dokumencie Ofertowym Prospektu. Nieopłacenie zapisu zgodnie z przekazanym zaproszeniem do złożenia zapisu, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub Oferującego na zasadach określonych w art. 471 i następnym Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi lub Oferującemu również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Serii E niż liczba podana w zaproszeniu skierowanym do inwestora.

Zapisy na Akcje Serii E w TDI będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w Załączniku nr 4 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii E wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii E w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wzór formularza zapisu na Akcje Serii E w TDI stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenia zobowiązany jest, zgodnie z wykładnią art. 437 § 2 KSH złożyć zapisy na subskrybowane akcje dla każdego swojego klienta z osobna.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii E w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji Serii E, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7. Dokumentu

Ofertowego Prospektu.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wysłanie zaproszenia do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Serii E przez Emitenta nie ogranicza prawa inwestora do składania zapisów na Akcje Serii E w Transzy Małych Inwestorów.

Podstawy przydziału Akcji Serii E w TDI zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.2.3.3. Dokumentu Ofertowego Prospektu.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii E w TDI poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Serii E poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie 5-7 lipca 2010 roku.

Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 5.000 Akcji Serii E i maksymalnie na liczbę Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Serii E określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w TDI, a każdy kolejny zapis musi opiewać na minimum 5.000 Akcji Serii E. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w TDI powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Serii E oferowanych w TDI.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Serii E poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Zarząd Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy na Akcje Serii E w TDI będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w Załączniku nr 4 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii E wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii E w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wzór formularza zapisu na Akcje Serii E w TDI stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie zobowiązany jest, zgodnie z wykładnią art. 437 § 2 KSH złożyć zapisy na subskrybowane akcje dla każdego swojego klienta z osobna.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii E w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji Serii E, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7. Dokumentu

Ofertowego Prospektu.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Podstawy przydziału Akcji Serii E w TDI zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.2.3.3. Dokumentu Ofertowego Prospektu.

5.1.3.3. Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Serii E w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii E z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt.5.1.7 Dokumentu Ofertowego Prospektu.

5.1.3.4. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w domu maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Akcje Oferowane.

W razie składania zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

5.1.3.5. Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK.

Dyspozycja Deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji (PDA) Serii E.

Inwestorowi nabywającemu Akcje Serii E w Transzy Małych Inwestorów przydzielone Akcje zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (zapis) Akcji Serii E.

5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach Oferta Publiczna może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia oferty Akcji Serii E ani jej wycofania. W przypadku jednak, gdy Emitent podejmie decyzję o zawieszeniu albo wycofaniu Oferty, stosowna decyzja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu albo wycofaniu oferty bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu albo wycofaniu Oferty, gdy zaistnieją przesłanki, które w jego opinii wskazywać będą na zasadność zawieszenia oferty lub jej wycofania. Do czynników takich zaliczyć należy w szczególności zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć powodzenie Oferty akcji lub na cenę akcji Emitenta lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Serii E. W przypadku zawieszenia oferty Akcji Serii E w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za nie wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Serii E mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, na podstawie, którego Oferta jest zawieszona. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu,

od którego skutków dana osoba się uchyla. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 5.1.5. poniżej.

W przypadku wycofania oferty Akcji Serii E w trakcie trwania subskrypcji, inwestorzy przestają być związani złożonymi zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 5.1.5. poniżej.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

5.1.5. Opis zasad przydziału i możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Transza Małych Inwestorów

Przydział akcji nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, GPW i Oferującym.

W przypadku, gdy popyt na Akcje Serii E w TMI będzie wyższy od liczby Akcji Serii E zaoferowanych w tej transzy, wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje Serii E na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Zwrot nadpłaconych kwot oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji, lub których zapisy zostały zredukowane nastąpi poprzez odblokowanie nadpłaconych kwot na rachunki, z których inwestorzy subskrybowali Akcje Serii E najpóźniej w dniu rozliczenia sesji GPW przez KDPW.

Transza Dużych Inwestorów

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Akcji Serii E niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę Akcji Serii E wskazaną w ww. zaproszeniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Serii E niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- złożenia przez inwestora zapisu na Akcje Serii E poza procesem budowania Księgi Popytu.

Jeżeli dojdzie do nieprzydzielenia inwestorowi całości lub części Akcji Serii E, w takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Serii E zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

TMI – minimalny zapis wynosi 1 Akcja Serii E, maksymalny jest równy liczbie Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w tej transzy.

TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 5.000 Akcji Serii E, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Serii E zaoferowanych do objęcia w tej transzy.

W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Serii E mniejszą niż 5.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).

W Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E inwestor winien wskazać liczbę nie mniejszą niż 5.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji Serii E oferowanych w TDI.

5.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do

wycofywania się ze złożonego zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje Serii E bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E, składając w jednym z POK firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Serii E oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii E w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E.

Przesunięcie Akcji Serii E pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Serii E, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy, a w drugiej transzy popyt na Akcje Serii E był wyższy od liczby Akcji zaoferowanych w tej transzy. W takim przypadku inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Serii E, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

5.1.8.1. Wpłaty na Akcje Serii E

Transza Dużych Inwestorów

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii E w Transzy Dużych Inwestorów jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii E objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej.

Wpłata za Akcje Serii E oferowane w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania. Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Serii E. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Brak wpłaty powoduje nieważność całego zapisu. W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis na objęte zapisem Akcje Serii E uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Serii E wynikającą z dokonanej wpłaty z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Serii E w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt 5.2.3.3. Dokumentu Ofertowego. Wpłaty na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu.

Opłacenie Akcji Serii E następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Wpłata na Akcje Serii E zaoferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest:

- gotówką lub
- przelewem na rachunek Oferującego numer: **55 1540 1157 2115 6610 4333 0011**, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z podanym w tytule wpłaty:

1. dla osób fizycznych: imieniem, nazwiskiem, numerem PESEL oraz dopiskiem: „wpłata na Akcje spółki INTERBUD-Lublin S.A.”

2. dla pozostałych: nazwą subskrybenta oraz dopiskiem: „wpłata na Akcje spółki INTERBUD-Lublin S.A.”

Transza Małych Inwestorów

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w TMI będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Serii E, na którą inwestor zamierza złożyć zapis i ich Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.

Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie zapisów na Akcje Serii E, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje Serii E powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania zapisu.

Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Serii E i Ceny Emisyjnej, jako wpłata za przydzielone Akcje oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji.

5.1.8.2. Dostarczenie Akcji Serii E

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Oferowane zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji Oferowanych jest równoznaczne ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji Serii E.

Akcje przydzielone inwestorom w ramach Transzy Małych Inwestorów zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych, z których realizowane będą zlecenia nabycia Akcji Serii E.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Serii E w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje Serii E - Praw do Akcji Serii E.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii E, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii E. Za każde PDA Serii E znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana jedna Akcja Serii E, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

5.1.9. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Jeżeli emisja Akcji Serii E dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów na co najmniej jedną Akcję Serii E informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku z powodu niezłożenia zapisu i prawidłowego opłacenia co najmniej jednej Akcji Serii E do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu oraz jednego miesiąca od przydziału Akcji Serii E lub sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia

kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio Akcji Serii E, w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty nastąpi w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszeń, o których mowa powyżej bez odsetek i odszkodowań w następujący sposób:

- w Transzy Małych Inwestorów: na rachunek inwestycyjny, z którego wykonywane było zlecenie zakupu,
- w Transzy Dużych Inwestorów: w sposób wskazany na formularzu zapisu.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Zgodnie z §1. pkt 6. Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą INTERBUD-Lublin Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie z dnia 13 lutego 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji Serii E wyłączone zostało prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Podmioty uprawnione do udziału w ofercie

Transza Małych Inwestorów

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

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

Transza Dużych Inwestorów

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

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje,
- którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do opłacenia zapisu na Akcje Serii E.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Serii E w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na nie mniej niż 5.000 Akcji Serii E i nie więcej niż liczba Akcji Serii E zaoferowana do objęcia w TDI.

5.2.2. W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Z wyjątkiem Pana Mariusza Kicia znaczni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie zamierzają obejmować Akcji Serii E w Ofercie Publicznej. Pan Mariusz Kicia nie zamierza obejmować ponad pięć

procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1. Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detaicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Akcje Serii E zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 1.600.000 Akcji

Transza Małych Inwestorów (TMI) - 400.000 Akcji

5.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Serii E pomiędzy Transzą Małych Inwestorów a Transzą Dużych Inwestorów lub odwrotnie po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Serii E. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Serii E, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

5.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Transza Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Serii E pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt 5.2.3.2. Dokumentu Ofertowego, Akcje Serii E w ramach TMI zostaną przydzielone przez system informatyczny GPW.

Podstawę przydziału Akcji Serii E w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- prawidłowo złożony i opłacony zapis,
- prawidłowo złożone przez dom maklerski zlecenie.

Przydział Akcji w Transzy Małych Inwestorów zostanie dokonany na mocy postanowień umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW. Na podstawie prawidłowo opłaconych zapisów na Akcje Serii E domy maklerskie wystawią do systemu informatycznego GPW odpowiednie zlecenia kupna akcji. W tym samym dniu Oferujący wystawi zlecenie sprzedaży.

Realizacja zleceń kupna nastąpi zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy popyt na Akcje w Transzy Małych Inwestorów będzie mniejszy lub równy liczbie Akcji w tej transzy – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy popyt na Akcje w Transzy Małych Inwestorów będzie większy od liczby Akcji Oferowanych w tej transzy – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
- w przypadku, gdy pozostaną Akcje Serii E nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje te zostaną przydzielone kolejno (po jednej) począwszy od zleceń złożonych o największym wolumenie do zleceń o najmniejszym wolumenie aż do całkowitego ich wyczerpania. W sytuacji, gdy wystąpią zlecenia o równym wolumenie o przydziale Akcji decyduje Emitent.

Transza Dużych Inwestorów

Akcje Serii E oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego wstępnego przydziału Akcji Serii E.

Akcje Serii E zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna Akcji Serii E, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Łączny wstępny przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Serii E nie większą niż liczba akcji zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Łączny wstępny przydział może opiewać na liczbę Akcji Serii E mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI. Sytuacja taka będzie mieć miejsce, w przypadku gdy inwestorzy złożą Deklaracje na łączną liczbę Akcji Serii E mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI

Rekomendacja Oferującego dotycząca Listy Wstępnego Przydziału Akcji Serii E będzie uwzględniać następujące czynniki:

- pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor,
- ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

W oparciu o dokonany uznaniowy wstępny przydział Akcji Serii E, Oferujący najpóźniej do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI dostarczy inwestorom, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym inwestorem, informacje o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii E oraz wezwanie do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje Serii E.

Powyższa informacja będzie zawierać liczbę Akcji Serii E, na jaką powinien opiewać zapis, Cenę Emisyjną Akcji Serii E, kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Serii E. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji faksem na numer wskazany w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E.

Sytuacja, jak traktowane będą zapisy inwestorów, gdy liczba akcji w złożonym zapisie inwestora i wpłata na akcje jest inna niż liczba akcji wynikająca z zaproszenia jest opisana w pkt 5.1.3.2. Dokumentu Ofertowego- Procedura składania zapisów na Akcje Serii E w TDI oraz w pkt 5.1.8.1. Dokumentu Ofertowego- Transza Dużych Inwestorów.

Po wysłaniu do inwestora informacji o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii E, nie będą dokonywane zmiany w Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji nie zostanie do niego wysłana informacja o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Serii E.

Zobowiązania inwestorów do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie (tj. do godz.11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI) nie zostaną przesłane powyższe informacje wygasają.

Podstawą wstępnego przydziału Akcji Serii E dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Serii E. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną Deklarację, przydziału dokonana zarządzający z puli Akcji Serii E jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Serii E zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego Prospektu, Zarząd Emitenta, w oparciu o opłacone zapisy, do dnia 9 lipca 2010 roku dokona ostatecznego przydziału Akcji Serii E. Ostateczny Przydział Akcji Serii E zostanie przeprowadzony w dwóch etapach:

- W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Serii E inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Serii E przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Serii E zakończy się na pierwszym etapie.
- Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Serii E mniejszą niż przeznaczona do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2

Dokumentu Ofertowego Prospektu) – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Serii E.

- W drugim etapie zostaną Akcje Serii E zostaną przydzielone wszystkim pozostałym inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Akcje Serii E, w tym (a) inwestorom, którzy nie zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, a którzy złożyli i opłacili zapisy, (b) inwestorom, którzy dokonali wpłaty niepełnej lub złożyli zapisy na inną liczbę Akcji Serii E niż wskazana w zaproszeniu (w przypadku uznania przez Emitenta, w porozumieniu z Oferującym, takich zapisów za ważne). Liczba Akcji Serii E, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą zaoferowanych Akcji Serii E w TDI (po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego Prospektu) a liczbą Akcji Serii E przydzielonych w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.
- W przypadku, gdy liczba Akcji Serii E, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji Serii E, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Serii E zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów. Jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii E niż ta, na którą Zarząd Emitenta może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Serii E zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta.

Ułamkowe części Akcji Serii E nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii E łącznie kilku inwestorom. Akcje Serii E nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji Serii E, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii E. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii E o przydziale zadecyduje Emitent.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Serii E w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

5.2.3.4. Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Serii E poza opisanymi w pkt 5.2.3.3 Dokumentu Ofertowego Prospektu

5.2.3.5. Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Emitent nie przewiduje w trakcie przydziału szczególnego traktowania inwestorów biorących udział w Publicznej Ofercie w odniesieniu do firmy za pośrednictwem której lub przez którą dokonywał on zapisu na Akcje Oferowane.

5.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów, jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Serii E w Transzy Małych Inwestorów.

5.2.3.7. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta nie później niż 9 lipca 2010 roku z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.1 Części Ofertowej Prospektu.

5.2.3.8. Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Składając zapisy na Akcje Serii E w ramach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać wielokrotne zapisy przy czym

łączna liczba Akcji Serii E nie może przekroczyć liczby Akcji Serii E zaofertowanych do objęcia w danej transzy.

Złożenie przez inwestora kilku zapisów opiewających na łączną liczbę Akcji wyższą niż :

- 1.600.000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
- 400.000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI),

powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej:

- 1.600.000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
- 400.000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI).

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji każdy inwestor będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, w którym złożył zapis oraz ewentualnie w innym trybie uzgodnionym indywidualnie.

Jednocześnie wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich Akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji i pozostaną do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Inwestorzy, którym przydzielono akcje nie otrzymają od Emitenta zawiadomień o nabyciu PDA Serii E, ani Akcji Serii E. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych. Zapisanie Akcji Serii E na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych nastąpi w dniu ich rejestracji w KDPW. PDA ulegną wówczas zamianie na Akcje Serii E bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

Rozpoczęcie obrotu przydzielonymi papierami wartościowymi możliwe jest od momentu ich zapisania na rachunku papierów wartościowych inwestora. Do rozpoczęcia obrotu nie jest niezbędne dokonanie zawiadomienia o liczbie przydzielonych Akcji.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe

Maksymalna Cena Emisyjna Akcji Serii E wynosi 17,50 zł za sztukę.

Najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu Emitent poda do publicznej wiadomości komunikatem aktualizującym Przedział Cenowy.

Następnie zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane.

Cena Emisyjna Akcji Serii E w Publicznej Ofercie zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na Akcje Serii E tj. mechanizm budowania Księgi Popytu (book building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E. Na podstawie zestawienia wielu Deklaracji Zarząd Emitenta uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Serii E oraz ustali ich Cenę Emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja Zarząd Emitenta w oparciu o rekomendację Oferującego może ustalić Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych na poziomie zapewniającym skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Zapisy w TMI i w TDI przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej Oferowanych Akcji.

Cena Emisyjna będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.2. Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Akcje Oferowane

Emitent uprzedza, że inwestorzy dokonujący zapisów na Akcje Serii E w Transzy Małych Inwestorów mogą być obciążani opłatami z tytułu przyjęcia zapisu na akcje w wysokości określonej przez poszczególne domy i biura maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Serii E.

Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydatek na nabycie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji (zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji zostały wskazane w pkt 4.11. Dokumentu Ofertowego).

Stosownie do postanowień art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych, co oznacza, że złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie będzie skutkowało opodatkowaniem w zakresie podatku od czynności cywilnoprawnych.

5.3.3. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii E zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E.

5.3.4. Prawo pierwokupu Akcji Oferowanych

Publiczna oferta Akcji Serii E jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji Serii E Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Interbud-Lublin Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie z dnia 13 lutego 2010 r.

Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Koordinatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski BOŚ S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Oferujący planuje zorganizować konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Serii E w Transzy Małych Inwestorów. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje Serii E zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

Akcje Serii E zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80.

Emitent szacuje, że kwota prowizji za plasowanie nie przekroczy 500 tys. zł.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Zarząd Emitenta nie został upoważniony do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi Akcjami Serii E. W tym celu planowane jest dopuszczenie i wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii E niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Jednocześnie Emitent nie wyklucza możliwości rezygnacji z notowania PDA w przypadku wcześniejszej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.

PDA Serii E będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego Akcji Serii E.

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie akcji istniejących Serii D oraz Akcji Serii E, objętych Ofertą Publiczną, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Wprowadzenie Akcji będzie miało miejsce po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.

Termin pierwszego notowania Akcji Emitenta zależy jednak głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji Serii E. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji na GPW.

Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego zależy od spełnienia przez Emitenta warunków określonych w Regulaminie Giełdy. Zdaniem Emitenta nie istnieją przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Serii D, E do obrotu regulowanego na rynku podstawowym. W przypadku niespełnienia wymogów Regulaminu GPW, Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie akcji Serii D, E do obrotu na rynku równoległym. Niepełne objęcie akcji serii E może spowodować uniemożliwienie wprowadzenia akcji spółki do obrotu giełdowego Emitent dołoży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Serii D, E mogło nastąpić w III kwartale 2010 roku.

6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.4. Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy co Akcje Serii E.

6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

Zgodnie ze złożonymi przez Witolda Matacza – pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej, Krzysztofa Jaworskiego – pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, oświadczeniami, posiadane przez ww. osoby akcje Emitenta, tj. 5.016.000 akcji serii A - D nie będą przedmiotem zbycia w obrocie giełdowym oraz pozagiełdowym w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii E w Publicznej Ofercie.

8. Koszty emisji / oferty

W związku z ustaleniem ceny maksymalnej Akcji Serii E na poziomie 17,50 zł, w przypadku, gdy emisja dojdzie do skutku i wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte wpływem pieniężnym brutto z jej realizacji wyniosą około 35 mln zł.

Poniżej przedstawione zostały szacunkowe koszty emisji, przy założeniu ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie maksymalnym oraz wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte.

Wyszczególnienie	(w tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, obsługi emisji	1.300
Koszty druku prospektu, publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działania promocyjne i reklamowe, koszty administracyjne, audyt, opłaty sądowe i notarialne, inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	100
Razem	1.400

Zgodnie z art.36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii E zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Serii E. Ewentualnie pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

9. Rozwodnienie

9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Struktura kapitału zakładowego na dzień zatwierdzenia Prospektu przedstawia się następująco:

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
A	501.600	1.003.200	10,00%	10,53%
B	2.006.400	4.012.800	40,00%	42,11%
C	2.006.400	4.012.800	40,00%	42,11%
D	501.600	501.600	10,00%	5,26%
Razem	5.016.000	9.530.400	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Imię i nazwisko / Nazwa	Liczba akcji Serii A-D	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Witold Matacz	4.104.000	7.797.600	81,82%	81,82%
Krzysztof Jaworski	912.000	1.732.800	18,18%	18,18%

Razem	5.016.000	9.530.400	100,00%	100,00%
--------------	------------------	------------------	----------------	----------------

Źródło: Emitent

W ramach emisji Akcji serii E, Emitent zamierza wyemitować 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela. Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii E oraz dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą Akcji Serii E, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
A	501.600	1.003.200	7,15%	8,70%
B	2.006.400	4.012.800	28,60%	34,80%
C	2.006.400	4.012.800	28,60%	34,80%
D	501.600	501.600	7,15%	4,35%
E	2.000.000	2.000.000	28,51%	17,35%
Razem	7.016.000	11.530.400	100,00%	100,00%

Imię i nazwisko / Nazwa	Liczba akcji Serii A-E	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Witold Matacz	4.104.000	7.797.600	58,50%	67,63%
Krzysztof Jaworski	912.000	1.732.800	13,00%	15,03%
Nabywcy Akcji Serii E	2.000.000	2.000.000	28,51%	17,35%
Razem	7.016.000	11.530.400	100,00%	100,00%

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Podmiot Oferujący

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 15 lutego 2010 r., która obejmuje w szczególności obsługę oferty Akcji Serii E, przygotowanie dokumentacji wymaganej przepisami prawa w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW w zakresie przewidzianym dla firmy inwestycyjnej oraz działanie jako firma inwestycyjna oferująca Akcje Serii E, za pośrednictwem której Spółka złożyła wniosek do KNF o zatwierdzenie Prospektu.

Doradca Prawny

PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa jest powiązana z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 15 lutego 2010 roku, zgodnie z którą odpowiada za czynności doradcze w zakresie Publicznej Oferty Akcji serii E oraz prawnego przygotowania i przeprowadzenia procesu wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz odpowiada za sporządzenie wybranych części Prospektu emisyjnego.

Doradca Finansowy

ACCOUNT Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. jest powiązana z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 15 lutego 2010 roku, zgodnie z którą odpowiada za czynności doradcze w zakresie Publicznej Oferty Akcji serii E, jest zobowiązany do współdziałania z Emitentem i pozostałymi Doradcami Emitenta w zakresie przygotowania i przeprowadzenia procesu wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz odpowiada za sporządzenie wybranych części Prospektu emisyjnego.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem dotyczących wskazanych w Prospekcie historycznych informacji finansowych oraz raportu ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na lata 2010-2011.

10.3. Dane na temat eksperta

W Prospekcie nie zamieszczono oświadczenia, ani raportu osoby określanej jako ekspert.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Informacje na temat informacji uzyskanych od osób trzecich zostały zamieszczone w pkt. 23. Dokumentu Rejestacyjnego.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1: Statut

TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ INTERBUD – LUBLIN S.A.

I. Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi „**INTERBUD-LUBLIN**” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać firmy skróconej „**INTERBUD-LUBLIN**” S.A. oraz wyróżniającego firmę znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Lublin.

§ 3.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedsiębiorstwa inne jednostki organizacyjne a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą.
3. Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:
 - 25) rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę - grupa 43.1,
 - 26) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych - grupa 41.20.Z,
 - 27) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - dział 42,
 - 28) wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych - grupa 43.2,
 - 29) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych - grupa 43.3,
 - 30) produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania - dział 16,
 - 31) produkcja papieru i wyrobów z papieru - dział 17,
 - 32) poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji - dział 18,
 - 33) produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych - dział 20,

- 34) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych - dział 22,
 - 35) produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych - dział 23,
 - 36) produkcja metali - dział 24,
 - 37) produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń - dział 25,
 - 38) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych - dział 26,
 - 39) produkcja urządzeń elektrycznych - dział 27,
 - 40) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń - dział 33 ,
 - 41) naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego -dział 95,
 - 42) działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców - dział 38,
 - 43) pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody - dział 36,
 - 44) handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych - dział 45,
 - 45) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi - dział 46,
 - 46) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi -dział 47,
 - 47) zakwaterowanie - dział 55,
 - 48) transport lądowy oraz transport rurociągowy - dział 49,
 - 35) magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport - dział 52,
 - 36) pozostałe pośrednictwo pieniężne - klasa 64.19.Z,
 - 37) pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - grupa 64.9,
 - 38) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości - dział 68,
 - 39) wynajem i dzierżawa - dział 77
 - 40) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - dział 62,
 - 41) działalność usługowa w zakresie informacji - dział 63,
 - 42) odprowadzanie i oczyszczanie ścieków - dział 37,
 - 43) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników - klasa 78.30.Z,
 - 44) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane - grupa 43.9.
2. Działalność do której potrzebne są koncesje lub zezwolenia prowadzona będzie po ich uzyskaniu.
 3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może zostać dokonana na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, bez obowiązku wykupu akcji tych Akcjonariuszy, którzy nie zgodzili się na zmianę przedmiotu działalności.

III. Kapitał Spółki i akcje

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 501.600 (pięćset jeden tysięcy sześćset) złotych i dzieli się na 5.016.000 (słownie: pięć milionów szesnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
 - (a) 501.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
 - (b) 2.006.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
 - (c) 2.006.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,
 - (d) 501.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
2. Akcje serii A, B, C są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje wydawane w zamian za gotówkę mogą być imienne lub na okaziciela.

- Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. Umorzenie akcji

§ 6

- Akcje mogą być umorzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
- Umorzenie akcji jest dopuszczalne za zgodą akcjonariusza posiadającego akcje, które mają być umorzone (umorzenie dobrowolne).
- Wynagrodzenie z tytułu umorzenia akcji zostanie danemu akcjonariuszowi wypłacone w ciągu 30 (trzydziestu) dni od dnia podjęcia uchwały o umorzeniu akcji przez Walne Zgromadzenie.
- Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
- Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k. s. h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie mają ust. 6 i 7
- Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
 - wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych Spółki w celu umorzenia;
 - przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k. s. h., określoną część zysku spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
 - określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
 - określa maksymalny okres w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
- Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

V. Organy Spółki

§7.

Organami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD SPÓŁKI.

§8.

- Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż 1 (jednego) członka, przy czym w skład Zarządu wchodzi Prezes i mogą wchodzić Wiceprezesi.
- Kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje.
- Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wybiera jej członków, w tym Prezesa Zarządu.
- Rada Nadzorcza może odwołać, zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji.
- Odwołanie członków Zarządu nie uchybia ich roszczeniom z umowy o pracę.
- Zawieszenie w czynnościach i odwołanie członka Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady

Nadzorczej. Członek Zarządu może być zawieszony w swych czynnościach na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące.

7. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w Spółce konkurencyjnej, jako wspólnik jawny lub członek organów.
8. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie dla członków Zarządu.

§ 9.

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami i zgodnie z postanowieniami tego Statutu oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są:
 - a) Prezes Zarządu samodzielnie,
 - b) każdy z członków Zarządu, w tym Wiceprezes samodzielnie w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem o wartości nie większej niż 100.000,00 (sto tysięcy EUR) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia dokonania czynności,
 - c) dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu łącznie z prokurentem, w przypadku pozostałych oświadczeń woli.
5. W przypadku jakiegokolwiek sporu pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
6. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala im wynagrodzenie za pracę według regulaminu wynagrodzeń.
7. W przypadku Zarządu jednoosobowego oświadczenia woli w imieniu Spółki składa jednoosobowo Prezes Zarządu.

§ 10.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

B. RADA NADZORCZA

§11.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

§12.

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na okres wspólnej kadencji.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy mu Przewodniczący a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady

Nadzorczej.

4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 (cztery) razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym lub pocztą elektroniczną na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia.
6. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub poczty elektronicznej. Szczegółowy tryb działania rady nadzorczej, w tym zwoływania i odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał określa Regulamin Rady Nadzorczej.
8. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego.
9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
10. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 13.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą:
 - a) ocena sprawozdań finansowych, oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat i składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z tych czynności,
 - b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki, na zasadach określonych w § 8,
 - c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
 - e) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan), który powinien obejmować co najmniej wieloletni plan strategiczny, plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, a także prognozy bilansu oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz,
 - f) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów w kwotach przewyższających jednorazowo równowartość w złotych kwoty 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia zaciągnięcia zobowiązania,
 - g) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w wysokości kwot powyżej 500.000 EUR (pięćset tysięcy euro), przeliczonych według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania w/w czynności,
 - h) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, w wysokości powyżej 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia dokonania czynności,
 - i) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych, w wysokości powyżej 1.000.000 EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania emisji,
 - j) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składnika majątku Spółki, którego wartość przekracza wysokość kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach normalnej działalności,
 - k) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki, Akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązаныmi z

członkiem Zarządu Spółki lub którymkolwiek Akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- l) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach, jeżeli dokonanie tych czynności powoduje zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem w wysokości powyżej 1.000.000,00 EUR (jeden milion euro) przeliczonych na złote według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia dokonania czynności).
- ł) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- m) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- n) zatwierdzanie Regulaminu Komitetu Audytu (o ile taki zostanie w Spółce powołany) oraz każdej jego zmiany,
- o) na wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

§14.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członkom Rady może zostać przyznane wynagrodzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.
4. Rada Nadzorcza może delegować 1 (jednego) lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
5. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Do takich członków Rady Nadzorczej stosuje się zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
7. Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchyłać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.
8. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji bez ważnego powodu, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą istotnej uchwały.

§15

1. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (podmiotów powiązanych). Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa ust. 2 poniżej.
2. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
 - 1) niebędąca, w okresie ostatnich trzech lat, pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
 - 2) niebędąca, w okresie ostatnich pięciu lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych podmiotu powiązanego,
 - 3) niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
 - 4) niebędąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
 - 5) która nie otrzymuje i nie otrzymała od Spółki lub od podmiotu powiązanego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie,

- 6) która nie utrzymuje i nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub z podmiotem powiązany ze Spółką,
 - 7) która nie jest i nie była w okresie ostatnich trzech lat współnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub podmiotu powiązanego ze Spółką,
 - 8) która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż trzy kadencje,
 - 9) niebędąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach od 1) do 8).
3. W rozumieniu niniejszego Statutu:
- 1) „podmiot powiązany” to spółka powiązana, o której mowa w art. 5 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) „podmiot zależny” innego podmiotu („podmiot dominujący”) to podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
 - 3) „znacząca wysokość wynagrodzenia” lub „znaczące stosunki handlowe” oznacza odpowiednio wynagrodzenie roczne lub roczny obrót towarami (usługami) o równowartości w złotych przekraczającej 10.000 EUR (dziesięć tysięcy).
4. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
5. W celu powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 do ust. 4 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub niespełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 1 do ust. 4.
6. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§16.

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 w ramach Rady Nadzorczej ustanawia się Komitet Audytu, składający się z trzech członków, wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza, ustanowiona w składzie 5 (pięciu) członków może podjąć uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej *in corpore*. W takim przypadku postanowienia Statutu oraz regulaminów wewnętrznych w zakresie zadań oraz funkcjonowania Komitetu stosuje się w stosunku do Rady Nadzorczej odpowiednio.
5. Przynajmniej jeden członek Komitetu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W zakresie spełniania warunków niezależności członka komitetu audytu stosuje się odpowiednio przepisy ustawy o biegłych rewidentach.
6. Szczegółowy zakres zadań Komitetu Audytu oraz spraw należących do kompetencji Rady Nadzorczej, w których Rada zasięga opinii Komitetu Audytu określa Regulamin Rady Nadzorczej. Szczegółowe zasady działania oraz zadania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu, zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej.

C. WALNE ZGROMADZENIE.

§ 17.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub

zgodnie z treścią art. 400 § 1 kodeksu spółek handlowych na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.

§ 18.

1. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wnioski o charakterze porządkowym oraz wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być uchwalane, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
3. Uchwały można powziąć mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

§ 19.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 20.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji o ile Statut lub bezwzględnie obowiązujący przepis prawa nie stanowią inaczej.

§ 21.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
3. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwę w obradach większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

§ 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) podejmowanie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu straty,
 - c) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej
 - d) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków
 - e) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki
 - f) rozwiązanie Spółki,
 - g) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - i) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,

- j) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej
 - k) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - l) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - ł) zmiana Statutu Spółki,
 - m) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa,
 - n) wybór likwidatorów,
 - o) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
2. Oprócz spraw wymienionych w § 22 ust 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 23.

1. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

VI. Gospodarka Spółki.

§ 24.

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, do którego będzie przelewane co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka utworzy także:
- a) kapitał rezerwowy - na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat oraz na fundusz niepodzielonego zysku, przeznaczonego do wypłaty w latach następnych,
 - b) fundusze celowe, które mogą być uchwałą Walnego Zgromadzenia znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb,
3. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
- a) kapitał zapasowy,
 - b) inwestycje,
 - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce,
 - d) dywidendy dla Akcjonariuszy,
 - e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy zostaną ustalone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
5. Zarząd jest uprawniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z wymogami i w trybie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

§ 25.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce.

3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego powiadamiania Rady Nadzorczej o wszystkich nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

VII. Postanowienia Końcowe

§ 26

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji
2. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem w likwidacji
3. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.
4. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.
5. Rozwiązanie Spółki powodują:
 - a) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki,
 - b) ogłoszenie upadłości Spółki


§ 27.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa.

Załącznik nr 2: KRS

CODo	LU/05.03/51/2010	Operator: SZACOŃ EWA	Strona 1 z 8
------	------------------	----------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Garbarska 20
Lublin



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.03.2010 godz. 12:15:08

Numer KRS: 0000296176

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		31.12.2007	
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	LU.XI NS-REJ.KRS/2640/10/33	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W LUBLINIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 008020841, NIP: 7120152242
3.Firma, pod którą spółka działa	"INTERBUD - LUBLIN" 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. LUBELSKIE, powiat M. LUBLIN, gmina M. LUBLIN, miejsc. LUBLIN
2.Adres	ul. TURYSTYCZNA, nr 36, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-207, poczta LUBLIN, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	19.12.2007 R. REP.A NR 7795/2007, NOTARIUSZ BRYGIDA NIZIO, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, UL. CHOPINA 8.

CODO LU/05.03/51/2010 Operator: SZACÓN EWA Strona 2 z 8



2	ZMIANA § 2, § 4 UST.1, § 5, § 8, § 9 UST.2, § 9 UST.4, § 12 UST.1, § 12 UST.11, § 13 UST.2, § 20UST.1 LIT. I, STATUT SPÓŁKI Z DNIA 05.02.2008R. W KANCELARII NOTARIALNEJ BRYGIDY NIZIO W LUBLINIE PRZY UL. CHOPINA 8, REP. A NR 755/2008;
3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 MAJA 2009 REPETORIUM A NUMER 2409/2009 NOTARIUSZ BRYGIDA NIZIO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE - ZMIANA § 9 UST. 4 I § 11 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
4	10.02.2010 R. NOTARIUSZ JANUSZ FLORKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, REP.A NR 1613/2010 - ZMIENIONO §4, §5, §8, §9, §11, §12, §13, §14, §15, §16, §20, §22, §23, DODANO §15 I §16 W NOWYM BRZMIENIU W MIEJSCE DOTYCHCZASOWYCH §15 I §16. ZMIANA NUMERACJI PARAGRAFÓW STATUTU SPÓŁKI POPRZEC NADANIE PARAGRAFOM O NUMERACH: 17, 18, 19, 21, 25 I 26 ODPOWIEDNIO NUMERÓW: 19, 20, 21, 23, 26 I 27. WYKRĘŚLENIE § 24 STATUTU SPÓŁKI.
5	23.02.2010 R. NOTARIUSZ JANUSZ FLORKOWSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE PRZY UL. KRÓLA ST. LESZCZYŃSKIEGO 3/1, REPETORIUM A NR 1859/2010 - ZMIENIONO PAR. 5 UST. 1 STATUTU



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego 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	UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 19.12.2007 R. ZAPROTOKOLOWANA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA - BRYGIDĘ NIZIO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE ZA REP.A NR 7795/2007.
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	PRZEDSIĘBIORSTWO INSTALACJI SANITARNYCH I ELEKTRYCZNYCH "INTERBUD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000007074
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	008020841

CODo LU/05.03/51/2010 Operator: SZACON EWA Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	501 600,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	-----
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Składowe określenie części kapitału wpłaconego	501 600,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	501600
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	501.600, UPZYWILEJOWANIE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	2006400
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.006.400 AKCJI SERII B JEST UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU, W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	2006400
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.006.400 AKCJI SERII C JEST UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU, W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	501600
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

CODo LU/05.03/51/2010 Operator: SZACÓN EWA Strona 4 z 8

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11
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 JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ:
A) PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE,
B) KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU, W TYM WICEPREZES SAMODZIELNIE W PRZYPADKU ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ LUB ROZPORZĄDZANIA PRAWEM O WARTOŚCI NIE WIĘKSZEJ NIŻ 100.000,00 (STO TYSIĘCY EUR) PRZELICZANYCH NA ZŁOTE WEDŁUG TABELI KURSU ŚREDNIEGO WALUT NBP DLA EUR Z DNIA DOKONANIA CZYNNOŚCI,
C) DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH OŚWIADCZEŃ WOLI.
W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA JEDNOOSOBOWO PREZES ZARZĄDU.

Podrubryka 1
Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	JAWORSKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON	67040200353
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GRODZKI
	2. Imiona	TOMASZ PAWEŁ
	3. Numer PESEL/REGON	69120902151
	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	-----

CODo LU/05.03/51/2010 Operator: SZACON EWA Strona 5 z 8

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	MATA CZ
	2.Imiona	WITOLD
	3.Numer PESEL	44051301994
2	1.Nazwisko	MATA CZ
	2.Imiona	AGATA
	3.Numer PESEL	83030601023
3	1.Nazwisko	POMORSKI
	2.Imiona	JAN ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	54051606715
4	1.Nazwisko	KICIA
	2.Imiona	MARIUSZ ARTUR
	3.Numer PESEL	73030302130
5	1.Nazwisko	DĄBROWSKI
	2.Imiona	HENRYK RYSZARD
	3.Numer PESEL	51122500673

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MATA CZ
	2.Imiona	JANINA TERESA
	3.Numer PESEL	44091801887
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	43, 1, , ROZBIÓRKA I PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	43, 2, , WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH, WODNO-KANALIZACYJNYCH I POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	43, 3, , WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	16, , , PRODUKCJA WYROBÓW Z DREWNA ORAZ KORKA, Z WYŁĄCZENIEM MEBLI; PRODUKCJA WYROBÓW ZE SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
	17, , , PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU
	18, , , POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	20, , , PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH
	22, , , PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH
	23, , , PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH

CODo LU/05.03/51/2010 Operator: SZACÓN EWA Strona 6 z 8

11	24, , , PRODUKCJA METALI
12	25, , , PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ
13	26, , , PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
14	27, , , PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
15	33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
16	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
17	38, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW
18	36, , , POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY
19	45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
20	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
21	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
22	55, , , ZAKWATEROWANIE
23	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
24	52, , , MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
25	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
26	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
27	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
28	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
29	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
30	37, , , ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
31	43, 9, , POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE
32	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
33	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
34	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOŚTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW



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	01.07.2008	01.01.2007-30.12.2007
	2	29.05.2009	31.12.2007-31.12.2008
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007-30.12.2007
	2	*****	31.12.2007-31.12.2008
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007-30.12.2007
	2	*****	31.12.2007-31.12.2008
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007-30.12.2007
	2	*****	31.12.2007-31.12.2008

CODo LU/05.03/51/2010 Operator: SZACON EWA Strona 7 z 8

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

CODo LU/05.03/51/2010 Operator: SZACOŃ EWA Strona 8 z 8

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

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

Lublin, 05.03.2010 godz: 12:15:08



Podpis
ES
SZACOŃ EWA

Załącznik nr 3: Definicje i skróty zastosowane w Prospekcie Emisyjnym

Akcje	Akcje zwykłe na okaziciela Emitenta
Akcje Serii A	501.600 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ilości 2 głosy na jedną akcję serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii B	2.006.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii C	2.006.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii D	501.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii E, Akcje Oferowane	2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
Biegły Rewident	DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS
Cena Emisyjna	Cena, po jakiej inwestorzy obejmować będą Akcje Serii E emitowane przez Spółkę w ramach Oferty Publicznej
Deklaracja Zainteresowania Nabyciem, Deklaracja	Wiążąca deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii E w Transzy Dużych Inwestorów składane w czasie budowania Księgi Popytu
DM BOŚ SA, Oferujący	Dom Maklerski BOŚ SA pełniący funkcję oferującego akcje w obrocie regulowanym
Doradca Finansowy	ACCOUNT Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
Doradca Prawny	PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dyspozycja Deponowania	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje Serii E
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, INTERBUD-LUBLIN S.A., Spółka	INTERBUD-LUBLIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie
EUR, Euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC, k.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Rejestr składanych przez inwestora wiążących Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E

Lista Wstępnego Przydziału, Lista	Lista inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Serii E w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, sporządzona przez Zarząd Spółki w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników Księgi Popytu
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERBUD-LUBLIN Spółka Akcyjna
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, Akcji Serii E, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
POK	Punkt/ Punkty Obsługi Klientów
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo Bankowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prawo zamówień publicznych	ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2006 r. Nr 164, poz. 1163, Nr 170, poz. 1217 Nr 227, poz. 1658, Dz. U z 2007 r. Nr 64, poz. 427, Nr 82, poz. 560)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny INTERBUD S.A., będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach dopuszczanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Przedział Cenowy	Przedział cen, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje w Transzy Dużych Inwestorów
Publiczna Oferta	Oferta objęcia 2.000.000 Akcji Serii E w ramach Publicznej Oferty na warunkach określonych w Prospekcie
Publiczna Subskrypcja	Subskrypcja Akcji Serii E opata na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Rada Nadzorcza, RN, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza INTERBUD-LUBLIN S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut INTERBUD-LUBLIN S.A.
Transza Dużych Inwestorów, TDI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii E dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii E – którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Serii E, lub którzy w terminach zapisów na Akcje Serii E złożą zapis na nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż liczba Akcji Serii E oferowana w Transzy Dużych Inwestorów
Transza Małych Inwestorów, TMI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Serii E dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, którzy w terminach zapisów na Akcje Serii E złożą zapis nie więcej niż liczba Akcji Serii E oferowana w Transzy Małych Inwestorów
UE	Unia Europejska

Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319, ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst – Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 ze zm.)
Ustawa Prawo Budowlane	Ustawa z dnia 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane (jednolity tekst – Dz. U. z 2006 roku Nr 156, poz. 1118 ze zm.)
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd INTERBUD-LUBLIN S.A.

Załącznik nr 4: Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

Lp.	Miasto	Ulica	Kod	Telefon
1	Białystok	Piękna 1	15-282	(85) 744 10 44
2	Bielsko-Biała	Cyniarska 36	43-300	(33) 812 33 89
3	Bydgoszcz	Bernardyńska 13	85-029	(52) 327 08 30
4	Częstochowa	Al. NMP 2	42-200	(34) 361 00 03 361 00 59
5	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	80-824	(58) 320 88 48
6	Katowice	Kościuszki 43	40-048	(32) 251 38 30
7	Kielce	Warszawska 31	25-518	(41) 344 45 25
8	Koszalin	1 Maja 18/9	75-950	(94) 346 51 31
9	Kraków	Piłsudskiego 23	31-110	(12) 433 71 40
10	Leszno	Leszczyńskich 52, II p	64-100	(65) 528 73 53
11	Łomża	Sienkiewicza 10	18-400	(86) 216 55 25
12	Łódź	Piotrkowska 166/168	90-368	(42) 636-00-05
13	Olsztyn	Dąbrowszczaków 8/9	10-539	(89) 527 28 82
14	Ostrołęka	Hallera 31	07-410	(29) 760 55 36
15	Poznań	Dąbrowskiego 79A	60-523	(61) 841 14 12 847 91 16 847 36 89
16	Rybnik	Hallera 6	44-200	(32) 42 25 867
17	Szczecin	Al. Papieża J. Pawła II 6	70-415	(91) 434 44 30
18	Tomaszów Maz.	Ul. P.O.W. 17	97-200	(44) 724 71 14
19	Warszawa	Marszałkowska 78/80	00-517	(22) 504 33 00
20	Wrocław	Sukiennice 6	50-107	(71) 344 82 02

Załącznik nr 5: Deklaracja Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł. każda w ramach Oferty Publicznej

Celem niniejszej Deklaracji jest określenie wielkości popytu na emitowane przez INTERBUD-Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie („Emitent”) akcje zwykłe na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Niniejsza Deklaracja, w przypadku gdy oferowana w niej cena za Akcje Serii E będzie wyższa lub równa ustalonej przez Emitenta Cenie Emisyjnej, może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii E, wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta. Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności numeru faksu, na które powinno być skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii E.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej/ imię , nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej/adres zamieszkania osoby fizycznej	
REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego/ PESEL osoby fizycznej	
Rezydent	Tak <input type="checkbox"/> Nie <input type="checkbox"/>
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu inwestora (dane pełnomocnika)	
Numer i seria dokumentu tożsamości osoby/osób składających Deklarację oraz numer PESEL	
Adres do korespondencji	
Telefon	
Faks	
e-mail	

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* niniejszym oświadczam/oświadczamy*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A.

Liczba zamawianych Akcji Serii E	Słownie:
Deklarowana cena	Słownie:
Wartość zamawianych Akcji	Słownie:

Oświadczenie inwestora składającego Deklarację

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* w imieniu

..... oświadczam(y), że
(imię i nazwisko/nazwa inwestora)

- zapozna (łam, łem , liśmy) się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki INTERBUD-Lublin S.A. i akceptuję(my) brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Serii E określone w Prospekcie,
- zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii E, niż objęte Deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu Deklaracji zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożoną przeze mnie Deklaracją Nabycia, przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.
- przyjmuję(my) do wiadomości i akceptuję(my) wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Akcji Serii E.
- w przypadku przydzielenia mi(nam) Akcji Serii E w ramach Listy Wstępnego Przydziału zobowiązuje(jemy) się do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii E.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A.

Data, podpis inwestora składającego deklarację

Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego oraz podpis i pieczęć przyjmującego deklarację

* niepotrzebne skreślić

Załącznik nr 6: Formularz zapisu na Akcje Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. oferowane w Transzy Dużych Inwestorów

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.02.2010 r. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest do 2.000.000 Akcji Serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii E przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

- 1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
- 2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
- 3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
- 4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
- 5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
- 6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
- 7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
- 9. Liczba subskrybowanych Akcji Serii E:
(słownie:
- 10. Cena Emisyjna wynosizł
- 11. Kwota wpłaty na Akcje Serii E: zł (słownie:)
- 12. Forma wpłaty na Akcje Serii E:
- 13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 gotówka w POK, w którym złożono zapis
 przelew na rachunek subskrybenta nr:
 prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii E w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....

.....

(data i podpis sybskrybenta)

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii E.

.....

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii E spółki INTERBUD-Lublin SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:
 prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii E Spółki INTERBUD-Lublin S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii E Spółki INTERBUD-Lublin S.A., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....

.....

(data i podpis subskrybenta)

(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)

Załącznik nr 7: Formularz zapisu na Akcje Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. oferowane w Transzy Małych Inwestorów

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii E spółki INTERBUD-Lublin S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.02.2010 r. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest do 2.000.000 Akcji Serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii E przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
9. Liczba subskrybowanych Akcji Serii E:
- (słownie:
10. Cena Emisyjna wynosizł
11. Kwota wpłaty na Akcje Serii E: zł (słownie:)
12. Forma wpłaty na Akcje Serii E:
13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 - gotówka w POK, w którym złożono zapis
 - przelew na rachunek subskrybenta nr:
- proszony przez
14. Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji Serii E.
15. Przydzielone inwestorowi Akcji Serii C zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji Serii E.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii E w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis sybskrybenta)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii E.

.....

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Oferujący:



Dom Maklerski
Banku Ochrony Środowiska
Spółka Akcyjna
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa

Doradca Prawny:



PROFESSIO
Kancelaria Prawnicza Kamiński
Spółka Komandytowa
ul. Mokotowska 56
00-534 Warszawa

Doradca Finansowy:



ACCOUNT
Doradztwo Gospodarcze
Spółka z o.o.
ul. Kofałtāja 3
20-006 Lublin

Doradca Investor Relations:



Public Image Advisors
Spółka Akcyjna
Ul. Smolna 13
00-375 Warszawa