



PROSPEKT EMISYJNY AKCJI FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE „ŚRUBEX” SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ŁAŃCUCIE

<http://www.srubex.com.pl>

Wprowadzający: Skarb Państwa, Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. E. Kwiatkowskiego S.A. z siedzibą w Warszawie, Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie, Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. z siedzibą w Warszawie

Niniejszy Prospekt został przygotowany w związku z:

- wprowadzeniem do publicznego obrotu 1 283 070 akcji zwykłych na okaziciela serii A, od 320 000 do 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, do 50 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, każda o wartości nominalnej 2,41 zł,
- publiczną ofertą sprzedaży do 520 842¹⁾ akcji zwykłych na okaziciela serii A, każda o wartości nominalnej 2,41 zł,
- publiczną emisją od 320 000 do 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz publiczną emisją do 50 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, każda o wartości nominalnej 2,41 zł.

¹⁾ oferta sprzedaży może zostać zwiększona o dodatkowe Akcje Serii A objęte ofertą sprzedaży w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału, w ilości nie większej niż 311 156.

Zgodnie z art. 65a ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszczenie Akcji do publicznego obrotu jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu Praw Do Akcji.

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą może określić cenę poprzez wskazanie ceny minimalnej i ceny maksymalnej (widełki), wówczas ostateczną cenę emisijną, w ramach widełek wskazanych przez Radę Nadzorczą, ustali Zarząd. Cena emisyjna widełkowa zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu, natomiast ostateczna cena emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości po zakończeniu budowania księgi popytu a przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i w Transzy Kwalifikowanej. Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona na podstawie wyników budowy „księgi popytu”. Cena sprzedaży Akcji Serii A będzie równa cenie emisyjnej Akcji Serii B. Informacje o cenie będą publikowane w formie raportów bieżących (zgodnie z art. 80 i art. 81 Ustawy).

	Cena emisyjna	Prowizja subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy emitenta lub wprowadzającego
Na jednostkę	♦	1,49 zł	♦
Razem	♦	1.660.000,00 zł	♦

W Publicznej Ofercie oferuje się łącznie do 1 070 842 Akcji (oferta sprzedaży może zostać zwiększona o nie więcej niż 311 156 dodatkowych Akcji Serii A objętych ofertą sprzedaży w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału), w tym do 520 842 Akcji Serii A, 500 000 Akcji Serii B oraz 50 000 Akcji Serii C. Akcje są oferowane w ramach Publicznej Oferty Otwartej, która obejmuje ofertę sprzedaży 520 842 Akcji Serii A oraz ofertę subskrypcji 500 000 Akcji Serii B, oraz Publicznej Oferty Zamkniętej, która obejmuje ofertę subskrypcji 50 000 Akcji Serii C. Akcje w ramach Publicznej Oferty Otwartej oferowane są w dwóch transzach – Transzy Indywidualnej oraz Transzy Kwalifikowanej, przy czym możliwe jest przesunięcie Akcji Oferowanych pomiędzy transzami. Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej poprzedzone zostaną procedurą tworzenia księgi popytu („book building”). Book building będzie poprzedzony ustaleniem widełek cenowych w ramach których przyjmowane będą od inwestorów Deklaracje uczestnictwa w book buildingu. Na podstawie wyników book buildingu wyznaczona zostanie cena emisyjna Akcji Serii B i równa jej cena sprzedaży Akcji Serii A. W Transzy Kwalifikowanej zapis na akcje będzie mógł złożyć inwestor, do którego skierowane zostanie wezwanie do złożenia zapisu oraz inni inwestorzy pod warunkiem, iż złożony przez nich zapis będzie opiewał na więcej niż 3.000 akcji. Zapisy w Transzy Indywidualnej będą mogły być składane na nie więcej niż 3.000 Akcji. Zapisy w Transzy Indywidualnej oraz w Transzy Kwalifikowanej będą trwały od 08.02.2005 r. do 09.02.2005 r. Na podstawie „księgi popytu” zostanie przygotowana Lista Wstępnego Przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. **Zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd w procesie tworzenia Listy Wstępnego Przydziału, a w konsekwencji przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.** W przypadku subskrybowania mniejszej liczby akcji niż oferowana w Transzy Kwalifikowanej inwestorom zostaną przydzielone akcje zgodnie ze złożonym zapisem. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Kwalifikowanej przydział akcji w Transzy Kwalifikowanej nastąpi według zasad opisanych w pkt. 3.11.3.6 Prospektu. Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Indywidualnej, przekroczy liczbę akcji oferowanych w tej transzy, wówczas zostaną do niej przesunięte nie objęte zapisami akcje z Transzy Kwalifikowanej. Jeżeli w dalszym ciągu liczba akcji na które dokonano zapisów w Transzy Indywidualnej będzie większa od liczby oferowanych w niej Akcji, wówczas przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Akcje w Publicznej Ofercie Zamkniętej oferowane są w celu realizacji Programu Motywacyjnego i zostaną zaoferowane osobom uprawnionym z Warrantów Subskrypcyjnych. Uprawnione osoby, wskazane w Uchwale nr 5/2004 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 r., obejmą łącznie do 50 000 Warrantów subskrypcyjnych, o ile zostaną spełnione warunki wskazane we wspomnianej uchwale. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej Akcji Serii C. Cena emisyjna Akcji Serii C wynosi 2,41 zł. Otwarcie subskrypcji nastąpi nie wcześniej niż po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Spółki za rok 2004, a jej zamknięcie nie później niż 31.12.2006 r. Akcje Serii C będą obejmowane w dwóch okresach, odpowiednio po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Spółki za 2004 r. i 2005 r. Zapisy na Akcje Serii C Osoby Uprawnione będą mogły składać w Punktach Obsługi Klienta Oferującego. W przypadku złożenia zapisów na ilość akcji większą niż przysługująca Osobie Uprawnionej dokonana zostanie odpowiednia redukcja zapisów. Ze względu na fakt, że emisja Akcji Serii C ma charakter warunkowy, nie będzie formalnego przydziału akcji, a warunkowe podwyższenie kapitału przekształci się w podwyższenie bezwarunkowe z momentem zapisania Akcji Serii C na rachunku Osoby Uprawnionej.

Subskrypcja i sprzedaż Akcji w Ofercie Publicznej nie będzie przeprowadzona w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Zarządu jest jak najszybsze wprowadzenie wszystkich akcji Emitenta do obrotu na Giełdzie na rynku podstawowym.

Inwestorzy zamierzający dokonać inwestycji w Akcje Oferowane powinni mieć na uwadze, iż wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie powinny być analizowane w odniesieniu do zamieszczonej w nim czynników ryzyka. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w rozdziale I pkt. 1.2 Prospektu. Obejmują one: (i) czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta – ryzyko związane z rynkiem podstawowego surowca, ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych, ryzyko związane z wymogami w zakresie ochrony środowiska, ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców, (ii) czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność – ryzyko kursowe, ryzyko gospodarcze (sytuacja makroekonomiczna w Polsce i w Unii Europejskiej), ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, (iii) czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym – ryzyko związane z niedoścignięciem emisji Akcji Serii B do skutku, ryzyko znacznej podaży akcji, ryzyko wahań kursowych i ograniczonej płynności inwestycji, ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego lub opóźnieniem w tym zakresie, ryzyko związane z zawieszeniem notowań, ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego, ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu publicznego, ryzyko związane z przesunięciami między transzami, ryzyko związane z PDA.

Wprowadzanie Akcji do obrotu publicznego odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje na temat Akcji, Publicznej Oferty oraz Emitenta i Wprowadzających.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie oraz Wprowadzających, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSP/E/4110/48/86/2004 z dnia 21 grudnia 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.

Oferujący



Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Główny Współzarządzający



Centralny Dom Maklerski
PEKAO SA

Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Prospekt został sporządzony w Warszawie, w dniu 30 listopada 2004 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść na dzień 10 stycznia 2005 r., chyba, że w Prospekcie zaznaczono inaczej. Ważność Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji Serii A, objętych ofertą publiczną, i Akcji Serii B, lecz nie później niż w dniu 30 czerwca 2005 r., a w odniesieniu do części dotyczącej subskrypcji Akcji Serii C – z dniem przydziału wszystkich Akcji Serii C, lecz nie później niż w dniu 31 grudnia 2006 r.

Prospekt zostanie udostępniony publicznie co najmniej 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w siedzibie Spółki – Łańcut, ul. Podzwierzyńiec 41, w siedzibie Oferującego – Warszawa, al. Jerozolimskie 123 a, w punktach obsługi klientów Oferującego oraz głównego współzarządzającego, wskazanych w rozdziale X, pkt. 10.11 Prospektu, w Urzędzie Informacji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Warszawa, Pl. Powstańców Warszawy 1, w siedzibie Giełdy – Dział Promocji Giełdy Papierów Wartościowych, Warszawa, ul. Książęca 4, oraz w sieci internet pod adresem <http://www.srubex.com.pl>. Skróć Prospektu zostanie opublikowany w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet” równocześnie z udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości.

Emitent nie zawarł umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane są lub będą kwity depozytowe w związku z Akcjami Oferowanymi i nie planuje zawrzeć takiej umowy.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent będzie przekazywał równocześnie Komisji i Giełdzie, a po upływie 20 minut od przekazania informacji tym podmiotom także Polskiej Agencji Prasowej, wszelkie informacje dotyczące zmian danych zawartych w Prospekcie oraz wszelkie inne informacje, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na cenę Akcji. Informacje te będą podawane przez Emitenta niezwłocznie po zajściu danego zdarzenia lub niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta wiadomości o takim zdarzeniu, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin. Ponadto, gdyby dane zdarzenie mogło w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość Akcji, Emitent opublikuje informację o tym zdarzeniu w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”, w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Oferujący oświadcza, że on, ani żaden z innych podmiotów uczestniczących w oferowaniu Akcji na podstawie niniejszego Prospektu, nie planuje przedsięwziąć żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu Akcji, przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.

I PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

1.1 NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Firma:	Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łańcut
Adres:	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut
Telefon:	(017) 249 11 00, 225 22 11, 225 44 11
Fax:	(017) 249 11 31, 249 11 33, 249 11 34
Adres strony internetowej:	www.srubex.com.pl
Poczta elektroniczna:	srubex@srubex.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	690026663
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	815-00-02-909

1.1.1 SPECYFIKA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A. prowadzi działalność produkcyjną w branży elementów złącznych. Spółka jest największym w Polsce producentem gwintowanych elementów złącznych, tj. śrub, nakrętek i wkrętów dla wielu gałęzi przemysłu, m.in. motoryzacyjnego, wydobywczego, budowlanego, budowy maszyn, elektromaszynowego, elektrycznego, energetycznego, stoczniowego, infrastruktury drogowej, meblarskiego. Spółka jest znaczącym producentem elementów złącznych w Europie.

Działalność produkcyjna Spółki realizowana jest w jednym zakładzie produkcyjnym w Łańcucie w województwie podkarpackim. Spółka wdrożyła system zarządzania jakością zgodny z ISO 9001:2000, posiada także certyfikaty zgodności z normami jakościowymi wymaganymi przez przemysł samochodowy (QS-9000), prawo do oznaczania wyrobów znakiem bezpieczeństwa „B”, certyfikaty wymagane przez niemiecki przemysł budowlany i inne.

Spółka obecnie produkuje głównie wysokiej jakości wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w wielu branżach. Emitent, w ramach swojej strategii rozwoju, zamierza systematycznie zwiększać udział produktów specjalnych produkowanych wg konkretnych zamówień odbiorców (w szczególności dla przemysłu samochodowego). Wyroby takie charakteryzują się wyższą marżą i pozwalają Emitentowi na systematyczny wzrost rentowności jego przedsiębiorstwa.

Poza wyżej wymienionym wzrostem udziału produktów specjalnych, strategia Spółki zakłada dalsze umacnianie pozycji lidera na krajowym rynku wyrobów śrubowych oraz konkurowanie na rynku europejskim z producentami elementów złącznych zarówno europejskimi jak i z Dalekiego Wschodu. Atutem Spółki jest tutaj wysoka jakość oferowanych produktów, terminowość dostaw i krótszy czas realizacji zamówień w szczególności w stosunku do producentów pozaeuropejskich.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie tworzył grupy kapitałowej.

1.1.2 PODSTAWOWE PRODUKTY I RYNKI

Program produkcyjny Spółki obejmuje śruby, nakrętki i wkręty wg norm PN, DIN, ISO, BS, ANSI ze świadectwami jakości i certyfikatami oraz według powierzonej dokumentacji i uzgodnień z klientami. Spółka produkuje śruby o średnicach od M 4 do M 24 (mm), nakrętki o średnicach od M 4 do M 20 (mm), wkręty do drewna z łbem sześciokątnym o średnicy od M 5 do M 8 (mm). Wyroby są oferowane w różnych klasach własności mechanicznych (od 4.6 do 12.9) oraz wielu rodzajach powłok ochronnych (cynkowanie galwaniczne, ocynk ogniowy, dri-lock, glejtm, fosforanowanie).

Odbiorcami Emitenta są w większości dystrybutorzy i hurtownicy. Jest to uwarunkowane specyfiką branży, odbiorcy finalni wymagają bowiem kompleksowej obsługi w zakresie elementów złącznych i innych asortymentów wykraczających poza program produkcyjny Spółki. Dystrybutorzy z którymi współpracuje Emitent są znacząco

rozdrobieni. Udziały żadnego z odbiorców Spółki nie przekraczają 10%, a zaledwie dwóch przekraczają 5% wartości sprzedaży Spółki.

Emitent większość swojej produkcji (ok. 60%) eksportuje. Głównymi rynkami eksportowymi są Niemcy, Holandia, Wielka Brytania, Belgia, Czechy, Francja oraz inne kraje europejskie.

Tabela 1.1. Struktura sprzedaży w eksporcie (kraje)

Kraj	Udział sprzedaży eksportowej (wartościowo)
Niemcy	56%
Holandia	24%
Anglia	7%
Belgia	3%
Francja	3%
Czechy	2%
Włochy	1%
Pozostałe kraje	3%
Razem	100%

Źródło: Emitent.

Tabela 1.2. Struktura sprzedaży wg branż odbiorców finalnych

Branża	Udział w sprzedaży krajowej	Udział w sprzedaży na eksport
Motoryzacja	9%	18%
Budownictwo	8%	19%
Konstrukcje stalowe i energetyka	7%	41%
Górnictwo	9%	8%
Przemysł maszynowy	20%	9%
Pozostałe	46%	5%
Razem	100%	100%

Źródło: Emitent.

1.1.3 PLANY I PRZEWIDYWANIA W ZAKRESIE CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA PRZYSZŁE WYNIKI

Głównymi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na przyszłe wyniki Emitenta są przede wszystkim:

- sytuacja na rynku podstawowego surowca, tj. stali (poziom cen i dostępność surowca),
- rozwój konkurencji z Dalekiego Wschodu w segmencie produktów standardowych,
- rozwój koniunktury gospodarczej w krajach będących głównymi rynkami zbytu Spółki (Polska, Niemcy, inne kraje Unii Europejskiej),
- kształtowanie się kursu euro do złotego,
- wymogi dotyczące środowiska naturalnego.

Ponadto, przyszłe wyniki Emitenta będą uzależnione także od czynników wewnętrznych, do których należy zaliczyć zwłaszcza:

- konsekwentne wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania produkcją,
- zwiększanie zdolności wytwarzania produktów specjalnych,
- realizacja zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych i akwizycyjnych.

Powyższe czynniki zostały opisane w pkt. 6.4 Prospektu.

1.1.4 STRATEGIA I ROZWÓJ EMITENTA

Strategia Spółki zakłada umacnianie pozycji lidera na krajowym rynku wyrobów śrubowych oraz zwiększanie udziału Spółki w rynkach krajów Europy Zachodniej. Spółka zakłada, iż w perspektywie najbliższych kilku lat stanie się niekwestionowanym liderem w regionie Europy Środkowowschodniej. Aby osiągnąć tę pozycję Spółka dostosuje swój model biznesowy do potrzeb i wymogów rynku globalnego. Oznacza to zwiększenie nakładów na następujące cele:

- badania i rozwój,

- zaawansowane technologie,
- sprzedaż (w tym nakłady na kapitał obrotowy),
- poszerzenie oferty asortymentowej oraz

Efektem powyższych działań będzie dostarczenie klientowi kompleksowych rozwiązań opartych na wyrobach śrubowych.

Cele strategiczne Spółki zostaną zrealizowane poprzez:

- 1) zwiększenie posiadanych mocy produkcyjnych w celu rozszerzenia oferty asortymentowej oraz lepszego zaspokojenia popytu na wyroby specjalne,
- 2) reorganizację procesu produkcyjnego mającą na celu wzrost efektywności produkcji wyrobów standardowych, skrócenie czasu dostawy tych wyrobów do rynku oraz zmniejszenie obciążenia środowiska naturalnego,
- 3) konsolidację krajowego rynku wyrobów śrubowych.

Oceniając sytuację na rynku na którym działa Emitent oraz pozycje podmiotów konkurencyjnych, można stwierdzić, że perspektywy rozwoju Emitenta są dobre, a realizacja celów strategicznych realna.

1.1.5 WYKAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

W imieniu Emitenta działają:

Wojciech Fedko - Prezes Zarządu
 Nikodem Bernacki - Członek Zarządu
 Katarzyna Grabowska - Członek Zarządu

Akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są: Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. E. Kwiatkowskiego (34,05%), Skarb Państwa (25,01%), Pedersen Co. Ltd. (12,75%), Jupiter NFI S.A. (5,16%).

Tabela 1.3. Akcjonariat Emitenta (dane na dzień 17 września 2004 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
NFI im. E. Kwiatkowskiego *)	436 924	34,05	34,05
Skarb Państwa	320 842	25,01	25,01
Pedersen Company Limited	163 654	12,75	12,75
Jupiter NFI S.A.	66 155	5,16	5,16
Pozostali – poniżej 5%	295 495	23,03	23,03
Razem	1 283 070	100,00	100,00

Źródło: Emitent.

*) NFI im. E. Kwiatkowskiego oraz pozostałe narodowe fundusze inwestycyjne zarządzane przez PZU NFI Management Sp. z o.o., tj. II NFI i NFI Progress posiadają łącznie 511 156 Akcji (39,84% kapitału).

1.2 CZYNNIKI POWODUJĄCE WYSOKIE RYZYKO DLA NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.2.1 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.2.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z RYNKIEM PODSTAWOWEGO SUROWCA

Podstawowym surowcem do produkcji jest stal walcowana. Udział wartości walcówki w technicznym koszcie wytworzenia sięga 65%. Z tego powodu przyszłe wyniki finansowe Spółki, a tym samym wartość inwestycji w akcje Emitenta, w znacznym stopniu uzależniona jest od sytuacji na rynku stali.

Rynek stali obecnie charakteryzuje się nadwyżką popytu nad podażą, co spowodowało znaczny wzrost cen tego surowca. Producenci wykorzystują niemalże w pełni posiadane moce produkcyjne, poważnie ograniczone w ostatnich latach z powodu zastoju na rynku stali, i – wobec stale rosnącego popytu – podnoszą ceny. W ciągu kilku pierwszych miesięcy b.r. cena stali walcowanej wzrosła o ponad 50%.

Jako główny powód takiego stanu rzeczy uważa się wzrost gospodarczy w Chinach i zgłaszane przez tamtą gospodarkę zapotrzebowanie na stal oraz wzrost cen energii na świecie. Chiny są odbiorcą ok. 25% światowej produkcji stali. Przyjmuje się, że zużycie stali w Chinach w 2004 r. wzrosło o 13,1% i o 10,4% w 2005 (szacunki IISI – Międzynarodowego Instytutu Żelaza i Stali). Specjaliści branżowi (IISI) oceniają jednak, że w ciągu 1–2 lat rynek powinien się ustabilizować, oczekiwane jest nawet odwrócenie trendu i spadki cen.

Obecnie Spółka stara się, z dobrym skutkiem, przetrzącać rosnące ceny surowca na swoich odbiorców. Wzrost cen walcówki nie spowodował więc spadku rentowności Spółki. Istnieje natomiast pewne zagrożenie okresowego obniżenia rentowności w przypadku gwałtownego spadku światowych cen stali. Wówczas odbiorcy produktów Spółki, oczekując obniżenia cen wyrobów, mogą odmówić płacenia wyższej ceny za produkty wytworzone z droższego surowca.

Podstawowym zagrożeniem – poza nieoczekiwanymi wahaniami cen – jakie wiąże się z sytuacją na rynku stali może być pojawienie się niedoborów tego surowca (nieciągłość dostaw). Spółka utrzymuje stan magazynowy walcówki na poziomie półtora miesiąca produkcji. W przypadku pojawienia się dłuższych opóźnień w dostawie surowca mogłoby to spowodować konieczność zmniejszenia produkcji, ale dywersyfikacja dostawców ma przeciwdziałać zaistnieniu takiej sytuacji

1.2.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁANOŚCIĄ FIRM KONKURENCYJNYCH

Dominującą część produkcji wytwarzanej i sprzedawanej przez Spółkę stanowią wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w różnych branżach. W tym segmencie od kilku lat obserwowana jest narastająca konkurencja ze strony producentów dalekowschodnich. Zdobywają oni rynek głównie bardzo niską ceną, niedostępną dla producentów europejskich, w tym Spółki. W związku z tym Spółka dąży do konkurowania w obszarze czynników innych niż cena, tj. przede wszystkim jakości wyrobów, czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

Według ocen Zarządu, mimo nasilania się konkurencji z Dalekiego Wschodu, nie ma obecnie istotnego zagrożenia z tej strony, gdyż Spółka zaspokaja zapotrzebowanie tych odbiorców, dla których czynniki pozacenowe grają istotniejszą rolę. Mało prawdopodobna jest taka zmiana standardów działania producentów azjatyckich, by ich oferta była konkurencyjna do wyrobów Emitenta w jakimkolwiek obszarze poza ceną. Niemniej jednak, istnieje pewne ryzyko zmniejszania się popytu na wyroby standardowe oferowane przez Spółkę. W związku z tym Emitent przyjął strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalnych, które muszą spełniać bardzo rygorystyczne wymogi jakościowe.

1.2.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYMOGAMI W ZAKRESIE OCHRONY ŚRODOWISKA

Technologia produkcji wykorzystywana przez Spółkę charakteryzuje się istotnym poziomem emisji substancji szkodliwych do środowiska naturalnego. Wobec istniejącej tendencji w zakresie zaostrzania przepisów w zakresie ochrony środowiska istnieje ryzyko poniesienia przez Emitenta w przyszłości znaczących, uprzednio nie przewidzianych nakładów inwestycyjnych związanych z ochroną środowiska. Ponadto należy zwrócić uwagę na istniejącą możliwość nakładania na Spółkę kar pieniężnych związanych z przekroczeniem przyznanych jej norm w zakresie emisji szkodliwych substancji.

Czynniki te mogą w widoczny sposób zmniejszać efektywność ekonomiczną Spółki, tym samym ujemnie wpływając na stopę zwrotu z inwestycji.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z wymogami wobec Spółki w zakresie ochrony środowiska naturalnego, Emitent podjął starania zmierzające do uzyskania pozwolenia zintegrowanego (opisanego w pkt. 6.4.1.5 Prospektu), które wyeliminowałoby konieczność uzyskiwania i odnawiania pozwoleń cząstkowych, dotyczących poszczególnych rodzajów zanieczyszczeń. Według oceny Zarządu ryzyko nieotrzymania przez Spółkę pozwolenia zintegrowanego jest znikome.

1.2.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW

Pomimo podjętych przez Spółkę działań w kierunku dywersyfikacji dostaw surowca Huta Lucchini-Warszawa Sp. z o.o. w 2004 r. nadal będzie głównym dostawcą walcówki (surowca podstawowego do produkcji śrub). Udział Huty w kosztach ogółem to 56,29%. W 2004 r. rozpoczęto poszukiwania nowych dostawców. Docelowo Emitent zamierza mieć trzech głównych dostawców walcówki. Ma to zapewnić dywersyfikację źródeł zaopatrzenia bez utraty przewagi jaką daje fakt bycia znaczącym odbiorcą.

1.2.2 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.2.2.1 RYZYKO KURSOWE

Ze względu na znaczny udział sprzedaży eksportowej, na wyniki Spółki w dużym stopniu wpływa sytuacja na rynku walutowym. W ciągu ostatniego roku obserwowana była znacząca deprecjacja złotego w stosunku do euro. Obecnie, jak się wydaje głównie na skutek zwiększenia stopnia restrykcyjności polityki pieniężnej w Polsce i wynikającego z tego wzrostu stóp procentowych, mamy do czynienia z ponownym umacnianiem się złotego. Prognozy ekonomistów co do dalszego kształtowania się kursu złotego nie są jednoznaczne, jednak w prognozach dominuje przekonanie o stabilizowaniu się kursu na poziomie zbliżonym do obecnego.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kursowego. Należą do nich przede wszystkim transakcje opcyjne (hedging z wykorzystaniem opcji polegający na nabyciu opcji sprzedaży euro z określoną ceną wykonania) oraz zwiększanie udziału kosztów rozliczanych w euro (tzw. hedging naturalny).

W przypadku istotnego i nieoczekiwanego przez Spółkę umocnienia się złotówki wobec euro istnieje ryzyko pogorszenia się rentowności sprzedaży eksportowej. Ze względu na znaczący udział eksportu w sprzedaży ogółem może to w dużym stopniu wpłynąć na ogólną rentowność Spółki i w efekcie spowodować spadek rentowności inwestycji w Akcje.

1.2.2.2 RYZYKO GOSPODARCZE (SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA W POLSCE I W UNII EUROPEJSKIEJ)

Rozwój branży w której działa Emitent jest silnie uzależniony od ogólnej koniunktury w gospodarce, a w szczególności od sytuacji w tych sektorach, które są finalnymi rynkami zbytu dla wyrobów Spółki, tj. m.in. budownictwo, motoryzacja, produkcja przemysłowa, energetyka.

Największe znaczenie z punktu widzenia Spółki ma kształtowanie się koniunktury gospodarczej w krajach Unii Europejskiej, głównie w Niemczech i w Polsce, które stanowią główne rynki zbytu dla Spółki.

W Niemczech wzrost PKB liczony rok do roku, po II kwartale 2004 r. wyniósł 2,0% (Federalny Urząd Statystyczny). W kwietniu b.r. Niemcy przełamały tendencję spadkową produkcji przemysłowej, która obecnie zaczyna rosnąć. Podobna sytuacja występuje w większości krajów „starej” Unii Europejskiej. Trudno jest jednak jednoznacznie ocenić jak silne będzie obserwowane obecnie ożywienie koniunktury w Europie Zachodniej i czy proces ten będzie miał charakter trwały. Czynniki ograniczającymi konkurencyjność gospodarek Europy Zachodniej były w istotnym stopniu silny kurs euro wobec dolara oraz wysokie deficyty budżetowe krajów członkowskich.

Sytuacja Polski wydaje się być obecnie wyraźnie lepsza. W kraju występują wszakże podobne problemy budżetowe (wysoki deficyt), jednak obserwowany jest wysoki wzrost produkcji przemysłowej (14,5% rocznie po I kwartale b.r., dane GUS), który jest kontynuacją trendu zapoczątkowanego w 2002 r. Znaczący jest także wzrost gospodarczy Polski, który po I kwartale b.r. wyniósł 6,9%, w stosunku do I kwartału 2003 r. Niewątpliwie na korzystną sytuację gospodarczą w Polsce duży wpływ miał słaby złoty wobec euro, co było jednym z czynników wspierających eksport do krajów strefy euro. Z drugiej jednak strony obserwowany jest rosnący popyt wewnętrzny, co potwierdza siłę wzrostu PKB.

Zwraca się uwagę na ryzyko pogorszenia się wyników finansowych Emitenta, które może nastąpić w przypadku załamania się trendów wzrostowych w gospodarce, a w szczególności w sektorach przemysłu, które stanowią rynki docelowe dla wyrobów Spółki.

1.2.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH

Przepisy prawa regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla Emitenta. W szczególności należy tu zwrócić uwagę na przepisy regulujące wymogi w zakresie ochrony środowiska, a także inne przepisy związane z prowadzeniem działalności gospodarczej (np. podatkowe).

Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub powodować wzrost innych kosztów Emitenta. W efekcie może dojść do ograniczenia ogólnej rentowności Spółki i spadku wartości Akcji.

1.2.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

1.2.3.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOJŚCIEM EMISJI AKCJI SERII B I AKCJI SERII C DO SKUTKU

W przypadku, gdy w terminie Oferty nie zostaną prawidłowo złożone i opłacone zapisy na co najmniej 320 000 Akcji Serii B emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku. Ponadto zgodnie z treścią § 9 uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki

z dnia 17 grudnia 2004 r., w przypadku przyjęcia zapisów na łączną ilość akcji mniejszą niż suma liczby Akcji Serii A ostatecznie zaoferowanych do sprzedaży przez Skarbu Państwa i 320 000 Akcji Serii B, Zarząd nie dokona przydziału Akcji Serii B i ich emisja nie dojdzie do skutku.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku także w przypadku, gdy w okresie 6 miesięcy od daty udzielenia przez KPWIG zgody na dopuszczenie Akcji Serii B do publicznego obrotu, Zarząd Spółki nie wystąpi do Sądu Rejestrowego z wnioskiem o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego albo w przypadku, gdy uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie wystąpi do Sądu Rejestrowego z wnioskiem o rejestrację warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego albo w przypadku, gdy uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Emisja Akcji Serii C uzależniona jest również od złożenia przez Spółkę oferty nabycia Warrantów Subskrypcyjnych Uprawnionym.

1.2.3.2 RYZYKO ZNAECZNEJ PODAŻY AKCJI

Istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia znacznej podaży akcji ze strony nowych akcjonariuszy, którzy nabędą Akcje Serii A i Akcje Serii B w Ofercie oraz ze strony tych akcjonariuszy, którzy obecnie posiadają Akcje Serii A i nie oferują ich sprzedaży w Ofercie. Zjawisko nasilonej podaży może być obserwowane głównie w początkowym okresie po wprowadzeniu Akcji do obrotu giełdowego. Zwiększona podaż może spowodować obniżenie się kursu giełdowego Akcji.

1.2.3.3 RYZYKO WAHAŃ KURSOWYCH I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI INWESTYCJI

Obserwowaną często cechą polskiego rynku kapitałowego jest znaczące wahanie się cen i wolumenu obrotów papierów wartościowych w krótkich okresach. Dotyczy to w szczególności papierów spółek relatywnie niewielkich, do których będzie się zaliczać Emitent.

Dodatkowym zagrożeniem dla kursu giełdowego Akcji może być podaż ze strony pracowników Spółki, którzy posiadają Akcje nabyte nieodpłatnie w procesie prywatyzacji Spółki.

Ryzyko czasowego ograniczenia płynności oraz znacznych wahań kursu Akcji powinni uwzględnić przede wszystkim inwestorzy zainteresowani transakcjami znacznymi pakietami Akcji.

1.2.3.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB OPÓŹNIENIEM W TYM ZAKRESIE

Wprowadzenie Akcji do obrotu na Giełdzie wymaga uzyskania następujących postanowień i decyzji:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji emisji Akcji
- decyzji KDPW o przyjęciu Akcji do depozytu i nadaniu im kodu,
- decyzji Zarządu Giełdy odnośnie dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego,
- decyzji Zarządu Giełdy odnośnie wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego.

Emitent zamierza ubiegać się o pozyskanie ww. decyzji najszybciej jak to będzie możliwe. W tym celu zamierza składać do powyższych instytucji stosowne wnioski niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających złożenie wniosku. Niemniej jednak, Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować dotrzymania terminów wprowadzenia Akcji do obrotu na Giełdzie.

Opóźnienie lub odmowa którejkolwiek z ww. instytucji wydania postanowienia lub decyzji może spowodować opóźnienie lub przerwanie procesu wprowadzania Akcji do obrotu giełdowego.

1.2.3.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM NOTOWAŃ

Obrót akcjami Emitenta zawiesić może Zarząd Giełdy na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy Emitent narusza obowiązujące na GPW przepisy lub gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu lub na wniosek Emitenta.

1.2.3.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OBROTU GIEŁDOWEGO

Zarząd Giełdy wykluczy Akcje z obrotu giełdowego w przypadku, gdy:

- utracą status papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- ich zbywalność stanie się ograniczona.

Wykluczenie Akcji z obrotu może nastąpić również:

- jeżeli przestaną spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego,

- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości lub oddalenia wniosku o upadłość z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnej transakcji giełdowej na Akcjach,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

1.2.3.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z PUBLICZNEGO OBROTU

Zgodnie z art. 85 Ustawy na skutek niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków Emitenta papierów wartościowych, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu,
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 złotych,
- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu nakładając jednocześnie karę pieniężną do wysokości 500 000 złotych.

1.2.3.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZESUNIĘCIAMI MIĘDZY TRANSZAMI

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do dokonania przesunięć pomiędzy transzami przed terminem rozpoczęcia subskrypcji oraz po jej zakończeniu, przy czym przesunięcia w ramach transz po zakończeniu subskrypcji jest możliwe wyłącznie w przypadku, jeżeli w jednej transzy dojdzie do nadsubskrypcji, a w drugiej transzy do nieobjęcia wszystkich oferowanych Akcji.

1.2.3.9 RYZYKO ZWIĄZANE Z PDA

Przed zarejestrowaniem przez Sąd Rejestrowy Akcji Serii B, do obrotu giełdowego wprowadzone zostaną Prawa Do Akcji. Charakter PDA wiąże się z ryzykiem, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B, posiadacz PDA otrzyma z tytułu każdego posiadanego PDA jedynie zwrot ceny emisyjnej Akcji Serii B.

W wyżej opisanej sytuacji, inwestorzy nabywający PDA w obrocie wtórnym mogą ponieść stratę, jeśli nabędą PDA za cenę wyższą niż cena emisyjna Akcji Serii B.

1.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA OKRES 2001 – 30.06.2004

Podstawowe dane finansowe Emitenta zamieszczono w tabeli poniżej:

Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe Emitenta w latach 2001 – 30.09.2004

Wyszczególnienie	j.m.	30.09.2004	30.06.2004	2003	2002	2001
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	116 222	73 132	108 851	86 723	110 556
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(tys. zł)	15 049	10 993	6 847	386	123
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	15 653	11 184	3 957	-240	-1 917
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	12 785	9 186	2 427	81	-1 348
Aktywa razem	(tys. zł)	77 418	71 823	56 214	59 868	56 822
Zobowiązania razem	(tys. zł)	29 561	27 565	21 140	27 169	24 600
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	20 515	18 372	12 235	17 543	15 036
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	47 857	44 258	35 074	32 699	32 222
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	3 092	3 092	3 092	3 092	3 092
Liczba akcji	(szt.)	1 283 070	1 283 070	1 283 070	1 283 070	1 283 070
Zysk (strata) na jedną akcję	(zł)	9,96	7,16	1,89	0,06	-1,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję ^{a)} przy emisji 320 000 szt. akcji	(zł)	7,98	5,73	1,51	0,05	-0,84
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przy emisji 500 000 szt. akcji	(zł)	7,17	5,15	1,36	0,05	-0,76
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przy emisji 550 000 szt. akcji	(zł)	6,97	5,01	1,32	0,04	-0,74
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	(zł)	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent.

a) Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą: zysk netto / (liczba akcji + liczba akcji nowej emisji).

1.4 WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA OKRES 2001-30.06.2004

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli. Wskaźniki przedstawiono w skali rocznej.

Tabela 1.5. Efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań w latach 2001-30.09.2004

Wyszczególnienie	j.m.	30.09.2004	30.06.2004	2003	2002	2001
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału ^{a)}	%	35,62	41,51	6,92	0,25	-4,18
Stopa zwrotu z aktywów ^{b)}	%	22,02	25,58	4,32	0,14	-2,37
Rentowność sprzedaży ^{c)}	%	11,00	12,56	2,23	0,09	-1,22
Stopa wypłaty dywidendy ^{d)}	%	-	-	-	-	-
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ^{e)}	%	61,77	62,28	60,27	83,09	76,35

Źródło: Emitent.

- a) stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału - zysk netto za prezentowany okres do stanu kapitałów własnych na koniec okresu;
- b) stopa zwrotu z aktywów – zysk netto za prezentowany okres do stanu aktywów ogółem na koniec okresu;
- c) wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży w tym okresie;
- d) stopa wypłaty dywidendy – kwota wypłaconej dywidendy na jedną akcję do aktualnego kursu giełdowego jednej akcji;
- e) wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - iloraz sumy zobowiązań (długo i krótkoterminowych) i kapitałów własnych.

1.5 INFORMACJE O RATINGU

W świetle znanych Emitentowi faktów nie został przeprowadzony przez jakąkolwiek wyspecjalizowaną instytucję krajową lub zagraniczną rating Emitenta lub jego Akcji.

1.6 CELE EMISJI AKCJI

1.6.1 PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW UZYSKANYCH Z EMISJI

Celem emisji jest sfinansowanie potrzeb inwestycyjnych Emitenta, służących realizacji jego strategii rozwoju, opisanej w pkt. 6.5 Prospektu.

Spółka planuje pozyskać, w wyniku emisji Akcji Serii B, ok. 30 mln zł – 40 mln zł. Szczegółowe cele emisji oznaczają sfinansowanie następujących projektów:

- 1) zwiększenie posiadanych mocy produkcyjnych w celu rozszerzenia oferty asortymentowej oraz lepszego zaspokojenia popytu na wyroby specjalne,
- 2) reorganizację procesu produkcyjnego mającą na celu wzrost efektywności produkcji wyrobów standardowych, skrócenie czasu dostawy tych wyrobów do rynku oraz zmniejszenie obciążenia środowiska naturalnego,
- 3) stworzenie kompleksowej oferty dla klientów Spółki, opartej o wyroby śrubowe, uwzględniającej uwarunkowania i potrzeby rynku globalnego,
- 4) konsolidacja krajowego rynku wyrobów śrubowych.

Na cele wskazane w pkt. 1) i 2) Spółka planuje przeznaczyć ok. 20 mln zł – 25 mln zł ze środków pozyskanych z emisji, na cel wskazany w pkt. 3) ok. 5 mln zł, natomiast na cele wskazane w pkt. 4) pozostałą część wpływów z emisji, tj. ok. 5 mln zł – 10 mln zł.

Wyszczególnione wyżej cele emisji dotyczą wpływów z emisji Akcji Serii B. Wpływy z emisji Akcji Serii C, ze względu na niewielką wysokość i warunkowość, zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego.

1.6.1.1 INWESTYCJE RZECZOWE

W latach 2004 – 2005 Spółka planuje zrealizować program inwestycyjny o wartości ok. 39 mln zł. Do 2/3 tej kwoty powinno zostać sfinansowane środkami pozyskanymi z emisji Akcji Serii B. Pozostałą kwotę Spółka zamierza sfinansować kredytem inwestycyjnym oraz dotacją ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Inwestycje te będą obejmowały następujące obszary:

- zakupy maszyn i urządzeń, służących zwiększeniu mocy produkcyjnych, w szczególności w zakresie zaawansowanych technologicznie wyrobów specjalnych,
- modernizację procesów,
- ochronę środowiska.

Plan inwestycji przedstawia następująca tabela.

Tabela 1.6. Plan inwestycji rzeczowych

(tys. zł)	2004 (II półrocze)	2005
Zakupy maszyn i urządzeń		
Ciągarka drutu typu Herborn	0	1 500
Tłocznia śrub M6-8	0	5 500
Walcarka z czubarką	0	1 500
Tłocznia wielooperacyjna	0	11 500
Piec kołpakowy	0	8 000
Inne maszyny i urządzenia	1 150	950
Razem:	2 650	19 450

Tabela 1.6. Plan inwestycji rzeczowych – c.d.

Modernizacja procesów		
Magazyn krajowy i magazyn półproduktów	200	5000
Pozostałe	1 280	450
Razem:	1480	5450
Ochrona środowiska		
Razem:	880	750
Inwestycje razem:	3 510	35 150

Źródło: Spółka.

1.6.1.2 KOMPLEKSOWE ROZWIĄZANIA DLA KLIENTA

Obserwacja trendów na światowym rynku branży w której działa Emitent, wskazuje na duży potencjał rozwiązań pozwalających na dostarczenie klientowi kompleksowej oferty wyrobów, przygotowywanej przez jednego dostawcę. Spółka zamierza sprostać pojawiającym się oczekiwaniom i wymogom rynku, w ten sposób budując swoją przewagę konkurencyjną w branży. Szacowane nakłady na wdrożenie tego elementu strategii Emitenta wynoszą ok. 5 mln zł i będą one sfinansowane w całości ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B.

1.6.1.3 KONSOLIDACJA RYNKU

Pozostałą część środków pozyskanych z publicznej emisji Akcji Serii B, tj. w zależności od ceny emisyjnej od ok. 5 mln zł do ok. 10 mln zł, Spółka zamierza przeznaczyć na sfinansowanie przygotowywanych obecnie transakcji przejęcia innych podmiotów z branży wyrobów śrubowych w Polsce. Analiza otoczenia konkurencyjnego, w którym działa Emitent, wskazuje na kilka potencjalnie atrakcyjnych celów przejęcia. Zrealizowanie transakcji przejęcia wybranego podmiotu (podmiotów) doprowadziłoby do istotnej konsolidacji polskiego rynku producentów wyrobów śrubowych. Zajęcie przez Spółkę pozycji inicjatora procesów konsolidacyjnych dałoby jej istotną przewagę nad innymi podmiotami i tym samym umocniłoby jej pozycję lidera na rynku.

Od kilku miesięcy Emitent prowadzi intensywne działania przygotowujące potencjalne transakcje. W tym celu przeprowadzono m.in. badania stanu prawnego wybranych podmiotów oraz opracowano wstępne szacunkowe prognozy dla połączonych przedsiębiorstw.

W zależności od ostatecznego kształtu transakcji akwizycyjnych, Emitent spodziewa się osiągnąć m.in. następujące skutki:

- umocnienie pozycji lidera na krajowym rynku,
- rozszerzenie oferowanego asortymentu, co zwiększyłoby konkurencyjność połączonych podmiotów zarówno na rynku krajowym jak i – przede wszystkim – na rynkach eksportowych,
- osiągnięcie licznych synergii kosztowych (np. dotyczących zakupu surowca, usług obcych, logistyki) oraz przychodowych (silniejsza pozycja przetargowa).

1.6.2 PRIORYTETY W REALIZACJI CELÓW EMISJI

Szczegółowe cele emisji, przedstawione w pkt 1.6.1 Emitent zamierza realizować równolegle.

1.6.3 DODATKOWE FUNDUSZE KONIECZNE NA REALIZACJĘ CELÓW

Łączna wartość nakładów na cele przedstawione w pkt 1.6.1, wynosi ok. 49 mln zł – 54 mln zł, w tym:

- na inwestycje rzeczowe, opisane w pkt. 1.6.1.1 – ok. 39 mln zł, z czego 20 mln zł – 25 mln zł ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B,

- na przygotowanie oferty kompleksowych rozwiązań opartych o wyroby śrubowe, opisanej w pkt. 1.6.1.2 – ok. 5 mln zł, w całości pozyskane z emisji Akcji Serii B,
- na działalność akwizycyjną, opisaną w pkt. 1.6.1.3 – ok. 5 mln zł – 10 mln zł, w całości pozyskane z emisji Akcji Serii B.

Część nakładów niepokryta wpływami z emisji Akcji Serii B, tj. nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości ok. 9 – 14 mln zł, zostanie sfinansowana kredytem inwestycyjnym. Ponadto, w odniesieniu do inwestycji rzeczowych, Emitent zamierza uzyskać dotację z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w wysokości ok. 4,8 mln zł.

1.6.4 WARTOŚĆ ZADŁUŻENIA SPŁACANEGO WPLYWAMI Z EMISJI

Emitent nie zakłada przeznaczania jakiegokolwiek części środków pozyskanych z Emisji na spłatę zadłużenia.

1.6.5 SKŁADNIKI MAJĄTKOWE FINANSOWANE WPLYWAMI Z EMISJI NABYWANE NA WARUNKACH ISTOTNIE ODBIEGAJĄCYCH OD DOTYCHCZASOWYCH

Środki pozyskane z Emisji Akcji nie będą służyły finansowaniu składników majątkowych, których nabycie miałyby zostać dokonane na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych.

1.6.6 INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYWANIA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH OD PODMIOTU POWIĄZANEGO

Emitent nie planuje nabywania jakichkolwiek składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

1.6.7 PLANY EMITENTA ODNOŚNIE WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI W OKRESIE DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z REALIZACJI CELÓW EMISJI

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z Emisji a realizacją celów Emisji Emitent ulokuje pozyskane środki w bezpieczne instrumenty rynku pieniężnego, takie jak lokaty bankowe, papiery dłużne skarbowe, bony skarbowe.

1.6.8 STAN PRZYGOTOWAŃ EMITENTA DO REALIZACJI CELÓW EMISJI

1.6.8.1 INWESTYCJE RZECZOWE

W zakresie dokonywania inwestycji rzeczowych, Emitent posiada wypracowane metody działania, tj. przygotowania dokumentacji, oceny projektu, wyboru dostawców, składania zapytań ofertowych, negocjacji i zawierania kontraktów. Odnośnie inwestycji, które mają zostać sfinansowane ze środków pochodzących z emisji Akcji Serii B, Spółka:

- opracowała szczegółowy plan inwestycji, w tym plan finansowania inwestycji,
- złożyła wniosek do Ministerstwa Gospodarki i Pracy o częściowe dofinansowanie projektowanych inwestycji (wniosek został wstępnie zaopiniowany pozytywnie),
- dokonała przeglądu rynku w zakresie potencjalnych dostawców urządzeń, technologii i wykonawców robót,
- skierowała zapytania ofertowe.

Spółka planuje zrealizować pierwsze prace dotyczące planowanych inwestycji jeszcze w bieżącym roku, finansując je z dotacji i ze środków pozyskanych z kredytu bankowego.

1.6.8.2 KONSOLIDACJA RYNKU

Emitent od kilku miesięcy realizuje działania mające na celu precyzyjne zdefiniowanie potencjalnych celów przejęć oraz ocenę efektów ekonomicznych takich transakcji. W ramach tych czynności zrealizowano m.in. audyt prawny w jednym z podmiotów oraz opracowano wstępne projekcje finansowe dla scenariusza połączonych przedsiębiorstw Emitenta i potencjalnych celów akwizycji.

Intencją Emitenta jest doprowadzenie do zamknięcia wstępnej fazy negocjacji z co najmniej jednym podmiotem, zwięźczonej podpisaniem listu intencyjnego, do końca roku 2004.

1.6.9 WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z POPRZEDNICH EMISJI AKCJI

Akcje Serii A zostały objęte przez Skarb Państwa w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. W związku z tym Spółka nie otrzymała żadnych wpływów z tytułu emisji Akcji Serii A.

1.6.10 ZMIANY CELÓW EMISJI

Emitent nie zakłada zmiany generalnych celów emisji, tj. sfinansowania przedsięwzięć rozwojowych. Emitent zastrzega sobie jednak prawo zmiany szczegółowych celów, jeśli będą na to wskazywały uwarunkowania zewnętrzne lub będzie tego wymagała dbałość o maksymalizację efektu ekonomicznego i wartości dla Akcjonariuszy. Przez szczegółowe cele emisji należy rozumieć:

- w odniesieniu do inwestycji rzeczowych – konkretne modele urządzeń, projekty rozwiązań technologicznych i organizacyjnych;
- w odniesieniu do działań akwizycyjnych – skonkretyzowanie celów przejęć (określone spółki, przedsiębiorstwa, wyodrębnione części przedsiębiorstw).

W szczególności Emitent może dokonać zmiany celów emisji, jeśli okaże się niewykonalne lub nieopłacalne zrealizowanie planowanych transakcji konsolidacyjnych. Wówczas środki przeznaczone pierwotnie na ten cel zostaną przesunięte na realizację dwóch pozostałych celów. Rezygnacja z akwizycji innych podmiotów będzie bowiem wymagała zwiększenia nakładów na przyrost własnych zdolności produkcyjnych, tak, by finalnie osiągnąć zakładany cel strategiczny tzn. umocnienie pozycji lidera rynku.

Ewentualna zmiana celów, na które będą przeznaczone środki pozyskane z emisji, należy do kompetencji Zarządu. Informacja o zmianie celów emisji zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy.

1.7 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ AKCJI I ZASADY JEJ USTALANIA

Zgodnie z treścią Uchwały nr 4/2004 NWZA z dnia 9 września 2004 r., zmienionej Uchwałą nr 4 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 r., cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może określić cenę poprzez wskazanie ceny minimalnej i ceny maksymalnej (widełki), wówczas ostateczną cenę emisyjną, w ramach widełek wskazanych przez Radę Nadzorczą, ustali Zarząd. Cena emisyjna widełkowa zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu, natomiast ostateczna cena emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Kwalifikowanej.

Wprowadzający zobowiązują się do zaoferowania w Ofercie Publicznej Akcji Serii A po cenie równej cenie emisyjnej ustalonej dla Akcji Serii B, zgodnie z ww. zasadami.

Podstawą ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej będą wyniki procesu budowania księgi popytu, natomiast ustalenie ceny widełkowej, a także ostatecznej ceny w przypadku odwołania book-buildingu, będzie oparte o analizę następujących czynników:

- oczekiwane wyniki finansowe Spółki za 2004 r., i perspektywy rozwoju Spółki,
- ogólna koniunktura na rynku kapitałowym, ze szczególnym uwzględnieniem koniunktury na Giełdzie i wyników innych ofert publicznych,
- prognozy dotyczące koniunktury na rynku kapitałowym,
- zainteresowanie potencjalnych inwestorów Ofertą.

Zgodnie z treścią uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5/2004 z dnia 9 września 2004 r., zmienionej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 17 grudnia 2004 r., cena emisyjna Akcji Serii C została ustalona w wysokości ceny nominalnej, tj. 2,41 zł na jedną akcję. Emisja tych akcji jest częścią Programu Motywacyjnego i jest rodzajem wynagrodzenia dla Zarządu, co uzasadnia ustalenie takiej ceny emisyjnej.

1.8 STOPIEŃ OBNIŻENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ DLA NOWYCH NABYWCÓW

Przy założeniu minimalnej emisji: 320 000 akcji serii B, 0 akcji serii C:

Tabela 1.7. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję serii B i C dla nowych nabywców

Cena emisyjna jednej akcji	
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją(30.09.2004)	37,30
Wzrost/obniżenie wartości księgowej na jedną akcję po emisji	
Wartość księgowa na jedną akcję po emisji (pro forma)	
Obniżenie/wzrost wartości księgowej netto na jedną nabywaną akcję	

Źródło: Emitent.

Tabela 1.8. Proporcje wkładu pieniężnego dotychczasowych i nowych Akcjonariuszy

Wyszczególnienie	Nabyte Akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (w zł)
	Ilość	Procent	Wartość (zł)	Procent	
Dotychczasowi Akcjonariusze	1 283 070	80,04	3 092 198,70*)		
Nowi nabywcy Akeji Serii B	320 000	19,96			
Nowi nabywcy Akeji Serii C	0	0			
Razem	1 603 070	100		100,00	

Źródło: Emitent.

*) Kapitał zakładowy powstały w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

Przy założeniu maksymalnej emisji: 500 000 akcji serii B, 50 000 akcji serii C:

Tabela 1.9. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję serii B i C dla nowych nabywców

Cena emisyjna jednej akcji	
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją (30.09.2004)	37,30
Wzrost/obniżenie wartości księgowej na jedną akcję po emisji	
Wartość księgowa na jedną akcję po emisji (pro forma)	
Wzrost/obniżenie wartości księgowej netto na jedną nabywaną akcję	

Źródło: Emitent.

Tabela 1.10. Proporcje wkładu pieniężnego dotychczasowych i nowych Akcjonariuszy

Wyszczególnienie	Nabyte Akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (w zł)
	Ilość	Procent	Wartość (zł)	Procent	
Dotychczasowi Akcjonariusze	1 283 070	70,00	3 092 198,70*)		
Nowi nabywcy Akeji Serii B	500 000	27,28			
Nowi nabywcy Akeji Serii C	50 000	2,73			
Razem	1 833 070	100,00		100,00	

Źródło: Emitent.

*) Kapitał zakładowy powstały w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

1.9 DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ I ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA NA DZIEŃ, KTÓRY PRZYPADA NIE WCZEŚNIEJ NIŻ 60 DNI OD DATY SPORZĄDZENIA PROSPEKTU

Tabela 1.11. Wartość księgowa netto i zobowiązania Spółki na dzień 31.10.2004

Na dzień roku:	31.10.2004
Wartość księgowa netto Spółki (tys. zł)	49.042
Zobowiązania Spółki (tys. zł)	21.828

Źródło: Emitent.

II OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

2.1 EMITENT

Firma Spółki:	Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	Łańcut
Adres i numery telekomunikacyjne:	37-100 Łańcut ul. Podzwierzyniec 41 tel. (017) 249 11 00, 225 22 11, 225 44 11 fax (017) 249 11 31, 249 11 33, 249 11 34
Poczta elektroniczna:	srubex@srubex.com.pl
Strona internetowa:	www.srubex.com.pl

W imieniu Emitenta działa:

Wojciech Fedko	Prezes Zarządu
Nikodem Bernacki	Członek Zarządu
Katarzyna Grabowska	Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Oświadczenie odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że wszystkie informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Wojciech Fedko

Prezes Zarządu

Nikodem Bernacki

Członek Zarządu

Katarzyna Grabowska

Członek Zarządu

2.2 WPROWADZAJĄCY

2.2.1 SKARB PAŃSTWA

Podmiot działający w imieniu Skarbu Państwa:	Minister Skarbu Państwa
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	Ministerstwo Skarbu Państwa ul. Krucza 36 / Wspólna 6 00-522 Warszawa tel. (22) 695 80 00, (22) 695 90 00 fax (22) 621 08 72, (22) 621 33 61
Poczta elektroniczna:	minister@misp.gov.pl
Strona internetowa:	www.misp.gov.pl

Pomiędzy Skarbem Państwa i działającym w jego imieniu Ministrem Skarbu Państwa a Spółką nie istnieją żadne powiązania, z wyjątkiem powiązań kapitałowych:

- Skarb Państwa posiada 320 842 Akcje Spółki.

Oświadczenie o odpowiedzialności Ministra Skarbu Państwa, reprezentującego Skarb Państwa

Minister Skarbu Państwa, reprezentujący Skarb Państwa, oświadcza, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także że wedle najlepszej wiedzy Ministra Skarbu Państwa nie istnieją poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Spółki ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Jacek Socha

Minister Skarbu Państwa

2.2.2 NFI IM. E. KWIATKOWSKIEGO

Firma:	Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. E. Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Chocimska 8/10 00-791 Warszawa tel. (22) 851 90 30 fax (22) 851 90 31
Poczta elektroniczna:	info@pzunfi.pl
Strona internetowa:	www.pzunfi.pl

W imieniu NFI im. E. Kwiatkowskiego działa:

Artur Cąkała	Prezes Zarządu
Waleria Kupiec	Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania ww. osób fizycznych została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pomiędzy NFI im. E. Kwiatkowskiego a Spółką nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej, z wyjątkiem powiązań kapitałowych:

- NFI im. E. Kwiatkowskiego posiada 436 924 Akcje Spółki.

Pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu NFI im. E. Kwiatkowskiego a Spółką nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej, poza wymienionym poniżej:

- Pan Artur Cąkała – Prezes Zarządu NFI im. E. Kwiatkowskiego jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu NFI im. E. Kwiatkowskiego

Działając w imieniu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. E. Kwiatkowskiego S.A., oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Spółki, ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Spółki oraz na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Artur Cąkała

Prezes Zarządu

Waleria Kupiec

Członek Zarządu

2.2.3 II NFI

Firma:	Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Chocimska 8/10 00-791 Warszawa tel. (22) 851 90 30 fax (22) 851 90 31
Poczta elektroniczna:	info@pzunfi.pl
Strona internetowa:	www.pzunfi.pl
W imieniu II NFI działa:	
Dariusz Cholerzyński	Prezes Zarządu
Teresa Jagodzińska	Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania ww. osób fizycznych została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pomiędzy II NFI a Spółką nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej, z wyjątkiem powiązań kapitałowych:

- II NFI posiada 49 488 Akcji Spółki.

Pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu II NFI a Spółką nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu II NFI

Działając w imieniu Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego, oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Spółki, ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Spółki oraz na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Dariusz Cholerzyński**Teresa Jagodzińska***Prezes Zarządu**Członek Zarządu*

2.2.4 NFI PROGRESS

Firma:	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Chocimska 8/10 00-791 Warszawa tel. (22) 851 90 30 fax (22) 851 90 31
Poczta elektroniczna:	info@pzunfi.pl
Strona internetowa:	www.pzunfi.pl
W imieniu NFI Progress działa:	
Katarzyna Jażdżyk	Prezes Zarządu
Joanna Kaczorek	Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania ww. osób fizycznych została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pomiędzy NFI Progress a Spółką nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej, z wyjątkiem powiązań kapitałowych:

- NFI Progress posiada 24 744 Akcje Spółki.

Pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu NFI Progress a Spółką nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu NFI Progress

Działając w imieniu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Spółki, ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Spółki oraz na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Katarzyna Jażdżyk

Prezes Zarządu

Joanna Kaczorek

Członek Zarządu

2.3 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

2.3.1 SPÓŁKA

Firma Spółki:	Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	Łańcut
Adres i numery telekomunikacyjne:	37-100 Łańcut ul. Podzwierzyniec 41 tel. (017) 249 11 00, 225 22 11, 225 44 11 fax (017) 249 11 31, 249 11 33, 249 11 34
Pocztą elektroniczną:	srubex@srubex.com.pl
Strona internetowa:	www.srubex.com.pl
W imieniu Emitenta działa:	
Wojciech Fedko	Prezes Zarządu
Nikodem Bernacki	Członek Zarządu
Katarzyna Grabowska	Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Spółki została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, z wyjątkiem informacji zawartych w rozdziale I – punkt 1.2.3, w rozdziale II – punkty 2.2, 2.3.2 – 2.3.5, 2.4, 2.5, w rozdziale III – punkty 3.7, 3.8, 3.11, w rozdziale VIII – punkty 8.1.1, 8.1.3 oraz w rozdziale X – punkty 10.10 – 10.11.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem powiązań wynikających z funkcji pełnionych przez te osoby w Zarządzie, opisanych w pkt. 7.3 Prospektu.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta a Wprowadzającymi nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, z wyjątkiem następujących powiązań kapitałowych:

- Skarb Państwa posiada 320 842 Akcje Spółki.
- NFI im. E. Kwiatkowskiego posiada 436 924 Akcje Spółki.
- II NFI posiada 49 488 Akcji Spółki.
- NFI Progress posiada 24 744 Akcje Spółki.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Spółki, jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Spółki oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Spółka, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Spółka, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Wojciech Fedko*Prezes Zarządu***Nikodem Bernacki***Członek Zarządu***Katarzyna Grabowska***Członek Zarządu*

2.3.2 DORADCA – EQUITY SERVICE POLAND SP. Z O.O. – SP. K.

Firma:	Equity Service Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	Al. Armii Ludowej 26 tel. (22) 579 79 00 fax (22) 579 79 01
Poczta elektroniczna:	biuro@eqs.pl
Strona internetowa:	-
W imieniu Doradcy działa:	
Grzegorz Golec	Prokurent, posiadający prokurę samoistną

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Doradcy została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu Doradcy jako podmiotu sporządzającego Prospekt odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: rozdział I, rozdział II z wyłączeniem punktów 2.3.3 – 2.3.5, 2.4, 2.5, rozdział III z wyłączeniem punktów 3.3 – 3.8, 3.11, rozdział IV – rozdział VII, rozdział IX, rozdział X z wyłączeniem punktów 10.10 – 10.11.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Doradcą oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Doradcy a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy generalnej doradztwa w procesie publicznej emisji akcji z dnia 21 lipca 2004 r.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Doradcą oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Doradcy a Wprowadzającymi nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy z dnia 15 września 2004 r. zawartej pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. i Equity Service Poland Sp. z o.o. – sp. k. oraz NFI im. E. Kwiatkowskiego, II NFI i NFI Progres, której przedmiotem jest świadczenie usług pośrednictwa w sprzedaży Akcji Serii A objętych Publiczną Ofertą,
- Umowy z dnia 27 października 2004 r. zawartej pomiędzy Skarbem Państwa a Equity Service Poland Sp. z o.o. – sp. k., której przedmiotem jest świadczenie na rzecz Skarbu Państwa usług doradczych związanych z Publiczną Ofertą.

Oświadczenie o odpowiedzialności osoby działającej w imieniu Doradcy, jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Doradcy oświadczam, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Grzegorz Golec

Prokurent

2.3.3 DORADCA PRAWNY – GRYNHOFF, WOŹNY I WSPÓLNICY SP. K.

Firma:	Grynhoff, Woźny i Wspólnicy Spółka Komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa tel. (22) 627 29 22 fax (22) 627 29 20
Poczta elektroniczna:	warszawa@ggh.pl
Strona internetowa:	-
W imieniu Doradcy Prawnego działają:	
Stanisław Grynhoff	Komplementariusz

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Doradcy Prawnego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego jako podmiotu sporządzającego Prospekt odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: rozdział I – punkt 1.2.3, rozdział II – punkt 2.3.3, rozdział III – punkty 3.1, 3.3 – 3.8, rozdział IV punkty 4.1 – 4.5, 4.7 – 4.19, 4.22 – 4.25, rozdział V – punkty 5.8 – 5.13, 5.16 – 5.19, rozdział VII – punkty 7.3 – 7.8.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Doradcą Prawnym oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Doradcy Prawnego a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy o świadczenie usług doradztwa prawnego z dnia 21 lipca 2004 r.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Doradcą Prawnym oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Doradcy Prawnego a Wprowadzającymi nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

Oświadczenie o odpowiedzialności osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego, jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Doradcy Prawnego oświadczam, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Stanisław Grynhoff

Komplementariusz

*- radca prawny wpisany na listę radców
prawnych prowadzoną przez Okręgową
Izbę Radców Prawnych w Poznaniu
nr PZ 1594*

2.3.4 MILLENNIUM DOM MAKLERSKI S.A.

Firma:	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa tel. (22) 598 26 00 fax (22) 598 26 99
Poczta elektroniczna:	millenniumdm@millenniumdm.pl
Strona internetowa:	www.millenniumdm.pl

W imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. działają:

Mariusz Dąbkowski

Prezes Zarządu

Dorota Małgorzata Kowalczevska

Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoby działające w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: rozdział II – punkty 2.3.4, 2.5, rozdział III – punkt 3.11 oraz rozdział X – punkty 10.10 – 10.11.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy z dnia 20 sierpnia 2004 r. której przedmiotem jest świadczenie usług mających na celu wprowadzenie akcji Emitenta do publicznego obrotu i pełnienie funkcji Oferującego.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Wprowadzającymi nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy z dnia 15 września 2004 r. zawartej pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. i Equity Service Poland Sp. z o.o. – sp. k. oraz NFI im. E. Kwiatkowskiego, II NFI i NFI Progres, której przedmiotem jest świadczenie usług pośrednictwa w sprzedaży Akcji Serii A objętych Publiczną Ofertą.
- Umowy z dnia 27 października 2004 r. zawartej pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. i Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, której przedmiotem jest świadczenie usług pośrednictwa w sprzedaży Akcji Serii A objętych Publiczną Ofertą.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A., jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Millennium Dom Maklerski S.A., został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Millennium Dom Maklerski S.A., są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Mariusz Dąbkowski

Prezes Zarządu

Dorota Małgorzata Kowalczevska

Członek Zarządu

2.3.5 AUDYTOR – BDO POLSKA SP. Z O.O.

Firma:	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, tel. (022) 543 16 00 faks (022) 543 16 01
Poczta elektroniczna:	office@bdo.pl
Strona internetowa:	www.bdo.pl
W imieniu Audytora działa:	
Hanna Sztuczyńska	Członek Zarządu Biegły Rewident Nr ewidencyjny 9269/6955

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Audytora została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Osoba działająca w imieniu Audytora jako podmiotu sporządzającego Prospekt odpowiedzialna jest za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: punkty 2.3.5, 2.4 oraz rozdział VIII (w tym techniczne przygotowanie sprawozdań finansowych dla potrzeb sporządzenia Prospektu), przy tym za sporządzenie sprawozdań finansowych oraz zawartych w nich informacji, będących podstawą sporządzenia rozdziału VIII odpowiedzialny jest Emitent.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy BDO Polska Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz BDO Polska Sp. z o.o. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem umowy z dnia 22 lipca 2004 roku dotyczącej:

- badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku,
- przeglądu sprawozdań finansowych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku i 31 grudnia 2001 roku,
- sporządzenia części Prospektu Emisyjnego,
- badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2004 roku,
- przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku,
- badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2005 roku

Przeprowadzony przez BDO Polska Sp. z o.o. przegląd sprawozdań finansowych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku i 31 grudnia 2001 roku polegał na sprawdzeniu prawidłowości dostosowania tych sprawozdań do porównywalności ze zbadanym przez BDO Polska Sp. z o.o. sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach oraz wprowadzenie korekt błędów podstawowych.

Oświadczenie o odpowiedzialności osoby działającej w imieniu Audytora, jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Działając w imieniu Audytora oświadczam, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Audytor, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Audytor, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Hanna Sztuczyńska

Członek Zarządu Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 9269/6955

2.4 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

2.4.1 BDO POLSKA SP. Z O.O.

2.4.1.1 NAZWA, SIEDZIBA, ADRES, PODSTAWY UPRAWNIEN I OSOBA FICZYNA DZIAŁAJĄCA W IMIENIU BDO POLSKA SP. Z O.O.

Firma:	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, tel. (022) 543 16 00 faks (022) 543 16 01
Poczta elektroniczna:	office@bdo.pl
Strona internetowa:	www.bdo.pl
Podstawa uprawnień:	podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523
W imieniu Audytora działa:	
Hanna Sztuczyńska	Członek Zarządu Biegły Rewident Nr ewidencyjny 9269/6955

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu BDO Polska sp. z o.o. została objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

2.4.1.2 BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Krystyna Olczak

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 10156/7514

Informacje o miejscu zamieszkania biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta działającego w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. zostały objęte złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

2.4.1.3 POWIĄZANIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W JEGO IMIENIU Z EMITENTEM I WPROWADZAJĄCYMI

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy BDO Polska Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz BDO Polska Sp. z o.o. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, z wyjątkiem umowy z dnia 22 lipca 2004 roku dotyczącej:

- badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku,
- przeglądu sprawozdań finansowych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku i 31 grudnia 2001 roku,
- sporządzenia części Prospektu Emisyjnego,
- badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2004 roku,
- przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku,
- badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2005 roku.

Przeprowadzony przez BDO Polska Sp. z o.o. przegląd sprawozdań finansowych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku i 31 grudnia 2001 roku polegał na sprawdzeniu prawidłowości dostosowania tych sprawozdań do porównywalności ze zbadanym przez BDO Polska Sp. z o.o. sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. poprzez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach oraz wprowadzenie korekt błędów podstawowych.

BDO Polska Sp. z o.o. sporządziła Rozdział II pkt 2.3.5 i 2.4 oraz Rozdział VIII, w tym technicznie przygotowała sprawozdania finansowe dla potrzeb sporządzenia Prospektu.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy BDO Polska Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz BDO Polska Sp. z o.o. a Wprowadzającymi nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

2.4.1.4 OŚWIADCZENIE OSOBY WYMIENIONEJ W PKT 2.4.1.1

Niniejszym oświadczam, że BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany przez Emitenta zgodnie z przepisami prawa oraz że BDO Polska Sp. z o.o. spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu.

Hanna Sztuczyńska

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 9269/6955

2.4.1.5 OŚWIADCZENIE OSOBY WYMIENIONEJ W PKT 2.4.1.2

Niniejszym oświadczam, że spełniam warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku.

Krystyna Olczak

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 10156/7514

2.4.1.6 OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI OSÓB WYMIENIONYCH W PKT 2.4.1.1 I 2.4.1.2 ZA ZBADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Niniejszym oświadczamy, że sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku, zamieszczone w Prospekcie, podlegało badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Na podstawie przeprowadzonego badania BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wyraziła opinię bez zastrzeżeń o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za

okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku, której pełna treść jest przedstawiona w dalszej części Prospektu.

Porównywalne dane finansowe za okresy od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku, od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku i od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta za ostatni okres przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały one ujęte w księgach rachunkowych.

Uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, do pozycji zbadanego sprawozdania finansowego rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie. Dane porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Sprawozdania finansowe za okresy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, od 1 stycznia 2002 do 31 grudnia 2002 roku i od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku były zbadane przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Opinie tych podmiotów zamieszczone zostały w punkcie 1.3 Rozdziału VIII niniejszego Prospektu.

Oświadczamy, że forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych Emitenta zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

Krystyna Olczak

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 10156/7514

Hanna Sztuczyńska

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 9269/6955

2.5 OFERUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM

Firma:	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa tel. (22) 598 26 00 fax (22) 598 26 99
Poczta elektroniczna:	millenniumdm@millenniumdm.pl
Strona internetowa:	www.millenniumdm.pl

W imieniu Oferującego działają:

Mariusz Dąbkowski	Prezes Zarządu
Dorota Małgorzata Kowalczevska	Członek Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Oferującym oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy z dnia 20 sierpnia 2004 r. której przedmiotem jest świadczenie usług mających na celu wprowadzenie akcji Emitenta do publicznego obrotu i pełnienie funkcji Oferującego.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Wprowadzającymi nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem:

- Umowy z dnia 15 września 2004 r. zawartej pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. i Equity Service Poland Sp. z o.o. – sp. k. oraz NFI im. E. Kwiatkowskiego, II NFI i NFI Progres, której przedmiotem jest świadczenie usług pośrednictwa w sprzedaży Akcji Serii A objętych Publiczną Ofertą.
- Umowy z dnia 27 października 2004 r. zawartej pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. i Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, której przedmiotem jest świadczenie usług pośrednictwa w sprzedaży Akcji Serii A objętych Publiczną Ofertą.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

Działając w imieniu Millennium Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna jako Oferującego, oświadczamy, że Oferujący dołożył należytej staranności zawodowej przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu.

Mariusz Dąbkowski

Prezes Zarządu

Dorota Małgorzata Kowalczevska

Członek Zarządu

III DANE O EMISJI

3.1 AKCJE WPROWADZANE I OFEROWANE W OBROcie PUBLICZNYM

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu papierami wartościowymi wprowadzanych jest:

- 1 283 070 Akcji Serii A,
- od 320 000 do 500 000 Akcji Serii B,
- do 50 000 Akcji Serii C,

Wszystkie wprowadzane do publicznego obrotu Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,41 zł każda Akcja.

Zgodnie z art. 65a ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszczenie Akcji do publicznego obrotu jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu Praw Do Akcji.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się do 520 842 Akcji Serii A, 500 000 Akcji Serii B oraz do 50 000 Akcji Serii C, przy czym ilość oferowanych Akcji Serii A może zostać powiększona o Opcję Dodatkowego Przydziału w ilości do 311 156 Akcji Serii A.

Oferowane Akcje Serii A odnoszą się do oferty sprzedaży, natomiast oferowane Akcje Serii B i Akcje Serii C odnoszą się do oferty subskrypcyjnej.

Tabela 3.1 Akcje oferowane

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba szt.	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4) – 6
Na jednostkę	1	2,41	-	-	-	-
Akcje Serii A	520 842	1 255 229,22	-	-	-	-
Akcje Serii A w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału	do 311 156	do 749 885,96	-	-	-	-
Akcje Serii B	500 000	1 205 000,00				
Akcje Serii C	do 50 000	do 120 500,00	2,41	0	6 640	do 113 860,00
Razem						

Źródło: Emitent.

Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są powiązane żadne uprzywilejowania lub świadczenia dodatkowe. Akcje Oferowane są wolne od zabezpieczeń. Przenoszenie praw z Akcji Oferowanych nie znajduje żadnych ograniczeń z wyjątkiem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

3.2 SZACUNKOWE KOSZTY EMISJI

Szacunkowe koszty wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu oraz przeprowadzenia Oferty Publicznej, jakie poniesie Spółka przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 3.2. Koszty Oferty Publicznej

Rodzaj wydatku	Suma wydatku w zł
Sporządzenie Prospektu	130 000
Koszty doradztwa, obsługi prawnej i oferowania Akcji	1 200 000
Koszty promocji Oferty	200 000
Koszty publikacji i druku Prospektu	100 000
Opłaty i koszty administracyjne	30 000
Razem	1 660 000

Źródło: Szacunki Emitenta.

Wymienione wyżej koszty zostaną poniesione przez Emitenta, natomiast koszty bezpośrednio związane z oferowaniem Akcji Serii A są ponoszone przez Wprowadzających.

Wyżej wymienione koszty dotyczą wprowadzenia Akcji Serii B i Akcji Serii C w proporcjach odpowiadających wpływom, jakie Spółka pozyska z tytułu emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C (Akcji Serii C dotyczy ok. 0,4% kosztów).

Koszty emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C będą rozliczane zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości czyli zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

3.3 PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

3.3.1 AKCJE SERII A

Podstawą prawną emisji Akcji serii A był akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Łańcucka Fabryka Śrub w spółkę akcyjną Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna z dnia 13 grudnia 1991 r. Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii A był Skarb Państwa jako założyciel Spółki.

„Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną

I

Stawający działający w imieniu Skarbu Państwa oświadczają, że przekształca przedsiębiorstwo państwowe Łańcucka Fabryka Śrub z siedzibą w Łańcucie w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa.

II

1. Fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa w przedsiębiorstwie, o którym mowa w & 1, tworzą kapitał własny Spółki.
2. Kapitał akcyjny stanowi 128.307.000.000 złotych (słownie: sto dwadzieścia osiem miliardów trzysta siedem milionów złotych), zaś pozostała część kapitału własnego tworzy kapitał zapasowy Spółki.

III

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

(...)”

Podstawą prawną wprowadzanie do publicznego obrotu Akcji Serii A jest Uchwała Nr 6/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r.;

Uchwała Nr 6/2004

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE "ŚRUBEX" Spółka Akcyjna

z siedzibą w Łańcucie

z dnia 9 września 2004 roku

w przedmiocie

wprowadzenia akcji serii A do publicznego obrotu.

"§ 1

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A do publicznego obrotu oraz na wprowadzenia akcji serii A do obrotu giełdowego na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Jednocześnie

upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii A do publicznego obrotu i obrotu giełdowego, w tym w szczególności do wystąpienia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o uzyskanie zgody na wprowadzenie akcji serii A do publicznego obrotu oraz sporządzenie prospektu emisyjnego.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia."

3.3.2 AKCJE SERII B

Zgodnie z treścią art. 431 § 1 KSH w zw. z art. 430 § 1 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B oraz ich wprowadzeniu do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Podstawą prawną emisji oraz wprowadzanie do publicznego obrotu Akcji Serii B jest Uchwała Nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. zmieniona Uchwałą Nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.;

Uchwała Nr 4/2004

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE "ŚRUBEX" Spółka Akcyjna

z siedzibą w Łąncucie

z dnia 17 grudnia 2004 r.

*zmiana uchwały Nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 9 września 2004 r. w przedmiocie:*

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru,
- 2) wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu i obrotu giełdowego oraz
- 3) zmiany Statutu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Fabryka Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łąncucie (**Spółka**) działając na podstawie art. 430 – 433 Kodeksu spółek handlowych (**KSH**) postanawia zmienić uchwałę nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. poprzez przyjęcie jej nowej następującej treści:

I. Podwyższenie kapitału zakładowego

§ 1.

[Suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki jest podwyższany]

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o sumę nie niższą niż 771 200 zł (siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście złotych) i nie wyższą niż 1 205 000 zł (jeden milion dwieście pięć tysięcy złotych), tj. z 3 092 198,70 zł (trzy miliony dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt groszy) do sumy nie niższej niż 3 863 398,70 zł (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) i nie wyższej niż 4 297 198,70 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy).

§ 2.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie mniejszej niż 320 000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) i nie większej niż 500 000 (pięćset tysięcy).

§ 3.

[Upoważnienie Rady Nadzorczej Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B]

- 1) Wszystkie akcje serii B objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny opłacony przed rejestracją niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B.
- 3) Rada Nadzorcza Spółki może określić cenę emisyjną akcji serii B poprzez wskazanie ceny minimalnej i maksymalnej (widelkowe określenie ceny emisyjnej). W przypadku określenia widelkowej ceny emisyjnej do oznaczenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B upoważniony będzie Zarząd Spółki, który oznacza ostateczną cenę emisyjną akcji serii B w ramach widełek określonych przez Radę Nadzorczą.

§ 4.

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 r.

§ 5.

[Tryb subskrypcji akcji serii B]

1. Objęcie nowych akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w ramach publicznego obrotu.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia zasad oferowania akcji serii B w ramach publicznego obrotu, w tym w szczególności określenia szczegółowych warunków subskrypcji akcji oraz podziału akcji na transe dla poszczególnych kategorii inwestorów.

§ 6.

[Upoważnienie Zarządu Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B]

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji akcji serii B.

§ 7.

[Wylączenie prawa poboru]

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B w całości.

II. Wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu

§ 8.

[Zgoda na wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu]

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu oraz na wprowadzenie akcji serii B do obrotu giełdowego na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Jednocześnie upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii B do publicznego obrotu i obrotu giełdowego, w tym w szczególności do wystąpienia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o uzyskanie zgody na wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu oraz sporządzenie prospektu emisyjnego.

§ 9.

[Zgoda na oferowanie akcji serii B łącznie z publiczną sprzedażą akcji Skarbu Państwa]

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na uzależnienie skuteczności subskrypcji akcji serii B od powodzenia publicznej sprzedaży wszystkich 320 842 akcji serii A stanowiących własność Skarbu Państwa.

III. Zmiana Statutu Spółki

§ 10.

[Nowe brzmienie art. 9 Statutu Spółki]

W związku z dokonaniem na podstawie niniejszej uchwały podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się art. 9 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 3 863 398,70 zł (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) i nie więcej niż 4 297 198,70 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy).

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się:

1) na 1 283 070 (milion dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda,

2) na nie mniej niż 320 000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 500 000 (pięset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda.”

§ 11.

[Upoważnienie do ustalenia jednolitego tekstu Statutu i wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym]

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz do wprowadzenia następujących zmian redakcyjnych w Statucie Spółki:

1) przenieś numerowania jednostek redakcyjnych Statutu wg ich faktycznej aktualnej kolejności,

2) dostosowania odwołań w tekście Statutu do przenieś numerowanych zgodnie z pkt. 1 powyżej jednostek redakcyjnych Statutu.”

3.3.3 AKCJE SERII C

Zgodnie z treścią art. 431 § 1 KSH w zw. z art. 430 § 1 KSH organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii C oraz ich wprowadzeniu do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Podstawą prawną emisji oraz wprowadzanie do publicznego obrotu Akcji Serii C jest Uchwała Nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. zmieniona Uchwałą Nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.;

„Uchwała Nr 5/2004

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Fabryka Śrub w Łańcucie „SRUBEX” Spółka Akcyjna

z dnia 17 grudnia 2004 r.

zmiana uchwały Nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. w przedmiocie:

1) przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu,

2) emisji warrantów subskrypcyjnych,

3) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru,

4) wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu i obrotu giełdowego oraz

5) zmiany Statutu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „SRUBEX” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łańcucie (**Spółka**) działając na podstawie art. 430 – 433 Kodeksu spółek handlowych (**KSH**) postanawia

zmienić uchwałę nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. poprzez przyjęcie jej nowej następującej treści:

I. Program motywacyjny

§ 1.

[Cele planu motywacyjnego – umotywowanie uchwały]

Zważywszy, iż:

- 1) wskazanie w niniejszej uchwale osoby będące członkami Zarządu Spółki znacząco przyczyniły się do poprawy sytuacji finansowej Spółki,
- 2) wprowadzenie akcji serii A i B do publicznego obrotu oraz publiczna subskrypcja akcji serii B umożliwi Spółce dalszy rozwój,
- 3) sukces publicznej emisji akcji serii B wiązać się będzie z istotnym i ponad standardowym zaangażowaniem Zarządu w pracę Spółki,
- 4) praca Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez uczestniczących w Spółce akcjonariuszy,

działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania ze Spółką członków Zarządu, Walne Zgromadzenie postanawia przyznać wskazanym w niniejszej uchwale osobom będącym aktualnie lub w przeszłości członkami Zarządu Spółki bezpłatne warranty subskrypcyjne na akcje serii C.

§ 2.

[Podstawowe założenia planu motywacyjnego]

Osoby wskazane w niniejszej uchwale otrzymają warranty subskrypcyjne, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii C po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej w liczbie uwzględniającej cele planu motywacyjnego, o którym mowa w § 1 (**Plan Motywacyjny**), oraz wpływ tych osób na wartość Spółki lub wzrost kursu jej akcji.

II. Warranty subskrypcyjne

§ 3.

[Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę łącznie 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych na akcje na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda.
2. Wskazane w ust. 1 warranty subskrypcyjne podzielone będą na następujące serie:
 - 1) serię A w liczbie 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk,
 - 2) serię B w liczbie 5 000 (pięć tysięcy) sztuk,
 - 3) serię C w liczbie 22 500 (dwudziestu dwóch tysięcy pięćset) sztuk,
 - 4) serię D w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięćset) sztuk.

§ 4.

[Uprawnieni do objęcia warrantów subskrypcyjnych]

1. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D w liczbie wskazanej poniżej w niniejszej uchwale są Pan Wojciech Fedko oraz Pan Nikodem Bernacki, przy czym w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii A i B będą oni uprawnieni do ich objęcia jeżeli pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r., a w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii C i D będą oni uprawnieni do ich objęcia jeżeli pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C lub serii D w liczbie wskazanej poniżej w niniejszej uchwale mogą być również wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko lub Nikodem Bernacki członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnić będą funkcję w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005. Pan Wojciech Fedko, Pan Nikodem Bernacki oraz inni członkowie Zarządu Spółki, o których mowa w zdaniu poprzednim zwani będą dalej łącznie Uprawnionymi.

3. Pan Wojciech Fedko jest uprawniony do objęcia warrantów subskrypcyjnych:

- 1) serii A w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk,
- 2) serii B w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk,
- 3) serii C w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk oraz
- 4) serii D w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk.

4. Pan Nikodem Bernacki uprawniony jest do objęcia warrantów subskrypcyjnych:

- 1) serii A w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk,
- 2) serii B w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk,
- 3) serii C w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk oraz
- 4) serii D w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk.

5. Wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki członkowie Zarządu Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko oraz Pan Nikodem Bernacki, którzy pełnić będą funkcje w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005 uprawnieni będą do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C lub serii D w liczbie wskazanej przez Radę Nadzorczą, przy czym osobom tym zostanie zaoferowanych łącznie nie więcej niż:

- 1) 7 500 (siedem tysięcy pięćset) sztuk warrantów subskrypcyjnych serii C oraz
- 2) 2 500 (dwa tysiące pięćset) sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D.

§ 5.

[Objęcie warrantów subskrypcyjnych]

Warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.

§ 6.

[Liczba akcji przypadająca na jeden warrant subskrypcyjny]

Jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji serii C.

§ 7.

[Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych]

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D nastąpić winno do 31 grudnia 2006 r.

§ 8.

[Rodzaj warrantów subskrypcyjnych oraz sposób ich przechowywania]

Warranty subskrypcyjne na akcje serii C będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty subskrypcyjne przechowywane będą w wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki domu maklerskim skąd bez zgody Spółki nie będą mogły zostać zabrane.

§ 9.

[Termin emisji warrantów subskrypcyjnych]

1. Warranty subskrypcyjne zaoferowane zostaną Uprawnionym po rejestracji niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej w niniejszym paragrafie.
2. Warranty subskrypcyjne serii A zaoferowane zostaną Uprawnionym w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2004 równy co najmniej 11 000 000 zł (jedenastu milionom złotych).
3. Warranty subskrypcyjne serii B zaoferowane zostaną Uprawnionym w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Giełda) z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 15% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.
4. Warranty subskrypcyjne serii C zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2005 równy co najmniej 12 100 000 zł (dwunastu milionom stu tysiącom złotych).
5. Warranty subskrypcyjne serii D zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 26,5% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.
6. Warranty subskrypcyjne serii A i B zostaną zaoferowane tylko tym Uprawnionym, którzy będą członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r. Warranty subskrypcyjne serii C i D zostaną zaoferowane tylko tym Uprawnionym, którzy pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.
7. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.
8. Przy składaniu oferty nabycia warrantów subskrypcyjnych członkom Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych warrantów Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza.

III. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 10.

[Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki]

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 120 500 zł (sto dwadzieścia tysięcy pięćset złotych).

§ 11.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie większej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy)

§ 12.**[Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]**

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wskazanych w niniejszej uchwale (warranty subskrypcyjne serii A, B, C i D).

§ 13.**[Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii C oraz określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji serii C]**

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii C upływa w dniu 31 grudnia 2006 r. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii C są uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych wskazani imiennie w § 4 oraz ich spadkobiercy.

§ 14.**[Cena emisyjnej akcji serii C]**

1. Wszystkie akcje serii C objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny.
2. Cena emisyjna akcji serii C będzie równa ich wartości nominalnej, tj. 2,41 zł za jedną akcję.

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

Poszczególne akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku, w którym zostaną objęte.

§ 16.**[Wylączenie prawa poboru]**

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C w całości.

§ 17.**[Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii C]**

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub nieprzekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii C.

IV. Wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu**§ 18.****[Zgoda na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu]**

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu oraz na wprowadzenie akcji serii C do obrotu giełdowego na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Jednocześnie upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu i obrotu giełdowego, w tym w szczególności do wystąpienia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o uzyskanie zgody na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu oraz sporządzenie prospektu emisyjnego.

V. Zmiana Statutu Spółki

§ 19.

[Artykuł 9a Statutu Spółki]

W związku niniejszą uchwałą o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki dodaje się art. 9a w następującym brzmieniu:

„Artykuł 9a

- 1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 120 500 zł (sto dwadzieścia tysięcy pięćset złotych*
- 2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie większej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy).*
- 3. Akcje serii C obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.”*

§ 20.

[Upoważnienie do ustalenia jednolitego tekstu Statutu i wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym]

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz do wprowadzenia następujących zmian redakcyjnych w Statucie Spółki:

- 1) przenieś numerowania jednostek redakcyjnych Statutu wg ich faktycznej aktualnej kolejności,
- 2) dostosowania odwołań w tekście Statutu do przenieś numerowanych zgodnie z pkt. 1 powyżej jednostek redakcyjnych Statutu.”

3.4 PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI OFEROWANYCH SERII B I C

3.4.1 AKCJE SERII B

Prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki do objęcia Akcji Serii B wyłączone zostało na podstawie § 7 Uchwały nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.:

„§ 7. [Wyłączenie prawa poboru] Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B w całości.”

Zgodnie z treścią opinii Zarządu wyłączenia prawa pierwszeństwa nastąpiło w celu umożliwienia zaproponowania Akcji Serii B w ramach publicznej oferty nowym inwestorom. Treść opinii Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa pierwszeństwa objęcia Akcji Serii B stanowi Załącznik nr 10.8 do Prospektu.

Wyłączenie prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji serii B zostało dokonane na rzecz Inwestorów.

3.4.2 AKCJE SERII C

Prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki do objęcia Akcji Serii C wyłączone zostało na podstawie § 16 Uchwały nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.:

„§ 16. [Wyłączenie prawa poboru] Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C w całości.”

Zgodnie z treścią opinii Zarządu wyłączenia prawa pierwszeństwa nastąpiło w celu realizacji Programu Motywacyjnego i zaproponowania Akcji Serii C uprawnionym z Warrantów Subskrypcyjnych.

Wyłączenie prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C zostało dokonane na rzecz uprawnionych z Warrantów Subskrypcyjnych – beneficjentów Programu Motywacyjnego, wskazanych w pkt 3.6 Prospektu. Treść opinii Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa pierwszeństwa objęcia Akcji Serii C stanowi Załącznik nr 10.9 do Prospektu.

3.5 PRAWO DO DYWIDENDY

3.5.1 AKCJE SERII A

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia rejestracji Emitenta jako spółki akcyjnej.

3.5.2 AKCJE SERII B

Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 r. (§ 4 Uchwały nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r.).

3.5.3 AKCJE SERII C

Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku, w którym zostaną objęte (§ 15 Uchwały nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r.).

3.5.4 DZIEŃ DYWIDENDY

Zgodnie z art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. W dacie sporządzenia Prospektu Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Walnego Zgromadzenia do określenia dnia dywidendy.

3.5.5 RÓŻNICE W PRAWIE DO DYWIDENDY POMIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI SERIAMI AKCJI

W związku z tym, że Akcje Serii B i C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku, w którym zostaną objęte, a Akcje Serii A od czasu zawiązania Spółki, może dojść do sytuacji, w której prawo do dywidendy wynikające z Akcji Serii A oraz Akcji Serii B i C nie będzie identyczne. Powyższe oznacza, że Akcje Serii B oraz Akcje Serii C mogą nie zostać z asymilowane z Akcjami Serii A do czasu, gdy akcje danej serii będą różniły się w zakresie przysługującego z nich prawa do dywidendy.

3.6 PROGRAM MOTYWACYJNY

Zgodnie z treścią Uchwały nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r. wskazanym w tej uchwale członkom Zarządu Spółki przyznane zostało prawo do nieodpłatnego nabycia Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii C po cenie równej ich wartości nominalnej. U podstaw Programu Motywacyjnego było przyjęcie, że wskazaniu w tej uchwale członkowie Zarządu Spółki:

- 1) znacząco przyczynili się do poprawy sytuacji finansowej Spółki,
- 2) wprowadzenie Akcji Serii A i B do publicznego obrotu oraz publiczna subskrypcja akcji serii B umożliwi Spółce dalszy rozwój,
- 3) sukces publicznej emisji akcji serii B wiązać się z będzie z istotnym i ponad standartowym zaangażowaniem Zarządu w pracę Spółki,
- 4) praca Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez uczestniczących w Spółce akcjonariuszy.

Celem Programu Motywacyjnego jest dalsza motywacja i głębsze związanie członków Zarządu ze Spółką.

Uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych są: Pan Wojciech Fedko – Prezes Zarządu, Pan Nikodem Bernacki – Członek Zarządu, a także inni członkowie Zarządu pełniący funkcję w Zarządzie w roku 2005 przez okres co najmniej 6 miesięcy, o ile zostaną wskazani przez Radę Nadzorczą.

Pan Wojciech Fedko jest uprawniony do objęcia:

- (i) 7 500 Warrantów serii A,
- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
- (iv) 2 500 Warrantów serii D.

Pan Nikodem Bernacki jest uprawniony do objęcia:

- (i) 7 500 Warrantów serii A,
- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz

(iv) 2 500 Warrantów serii D.

Warunkiem objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B przez ww. osoby jest pozostawanie przez nie członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r., a w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii C i D – pozostawanie członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Ponadto, uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej niż 7 500 lub serii D w łącznej liczbie nie większej niż 2 500 mogą być również wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko lub Nikodem Bernacki członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnić będą funkcję w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Jeden Warrant Subskrypcyjny daje prawo do objęcia jednej Akcji Serii C.

Warranty Subskrypcyjne oferowane będą zgodnie z następującymi zasadami:

Warranty subskrypcyjne serii A zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2004 równy co najmniej 11 000 000 zł (jedenastu milionom złotych).

Warranty subskrypcyjne serii B zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 15% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

Warranty subskrypcyjne serii C zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2005 równy co najmniej 12 100 000 zł (dwunastu milionom stu tysiącom złotych).

Warranty subskrypcyjne serii D zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 26,5% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.

Zwraca się uwagę, że Program Motywacyjny nie jest programem motywacyjnym w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 69 Rozporządzenia.

3.7 PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI

Wskazane poniżej prawa i obowiązki stanowią jedynie ogólny opis norm prawnych regulujących sytuację prawną akcjonariuszy Spółki. W celu uzyskania szczegółowych informacji zaleca się skorzystanie z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

3.7.1 PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI

Do kategorii praw majątkowych związanych z Akcjami Oferowanymi należą w szczególności:

- **Prawo zbywania akcji** na okaziciela bez ograniczeń (art. 337 KSH), przy czym dopuszczalne jest zawarcie umów ograniczających na określony czas rozporządzanie akcjami zgodnie z postanowieniami art. 338 KSH. Obrót akcjami dopuszczonymi do publicznego obrotu podlega ograniczeniom wynikającym z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – podstawowe informacje na temat tych ograniczeń zawiera pkt 3.7.4 Prospektu.

- **Prawo poboru** – tj. prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (art. 433 KSH), przy czym w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia o pozbawieniu prawa poboru wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Uchwała o wyłączeniu prawa poboru nie jest wymagana w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału 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, lub 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.
- **Prawo do dywidendy** – tj. prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom na zasadach wskazanych w art. 347 § 1 KSH.
- **Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji**, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, na zasadach wskazanych w art. 474 KSH.

3.7.2 PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI

Do kategorii praw korporacyjnych związanych z Akcjami Oferowanymi należą w szczególności:

- **Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu** stosownie do art. 412 KSH. Akcjonariusz uprawniony jest do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli. Akcje Oferowane dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli imienne świadectwa depozytowe dla Akcji Oferowanych wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym akcje te są zapisane, zostaną złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
- **Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.** Zgodnie z art. 400 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.
- **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia.** Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce **powództwa o uchylenie uchwały**. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce **powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały**. W przypadku akcjonariusza prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - 1) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
 - 2) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - 3) 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 o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. 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 wyboru Członków Rady Nadzorczej.** Związane z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawem do wykonywania głosu jest prawo akcjonariusza do głosowania w sprawie wyboru i odwołania

Członków Rady Nadzorczej. Postanowienia Statutu Emitenta zawierają szczegółowe regulacje dotyczące sposobu wyboru Członków Rady Nadzorczej, które zostały opisane w pkt 3.7.3 Prospektu.

- **Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.** Zgodnie z 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.
- **Prawo do żądania wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych.** Zgodnie z art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, walne zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Rewident do spraw szczególnych może być biegły rewident albo inny podmiot posiadający niezbędne kwalifikacje dla zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia.
- **Prawo do uzyskania informacji dotyczących Spółki.** 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. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:
 - 1) mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
 - 2) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem przy uwzględnieniu ograniczeń wskazanych powyżej przy udzielaniu informacji na walnym zgromadzeniu. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu walnemu zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. 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. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

3.7.3 PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI WYNIKAJĄCE ZE STATUTU SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono prawa i obowiązki związane z Akcjami wynikające ze Statutu w jego brzmieniu aktualnym na dzień sporządzenia Prospektu. Jednocześnie zwraca się uwagę, że Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 grudnia 2004 r. Uchwałą nr 5/2004 zmieniło statut Spółki w zakresie art. 23 i 24 Statutu. Konsekwencje tych zmian opisane zostały poniżej w niniejszym punkcie Prospektu w części „Zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki”.

Akcje imienne i na okaziciela.

Zgodnie z art. 10.1 Statutu Spółki wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne, z wyjątkiem przypadku wymienionego w art. 10.3 Statutu.

Zgodnie z art. 10.1 Statutu Spółki w celu wydania akcji Spółka złoży je do depozytu w wybranym przez siebie banku, biurze maklerskim lub innej instytucji posiadającej uprawnienia do przechowywania papierów wartościowych oraz spowoduje wydanie Akcjonariuszowi przez ten bank, biuro maklerskie lub instytucję imiennego zaświadczenia depozytowego. Akcjonariusz może podjąć akcje z depozytu, o którym mowa w art. 10.2 Statutu, po ich uprzedniej zamianie na akcje imienne. Akcje mogą być ponownie złożone do ww. depozytu po ich uprzedniej zamianie na akcje na okaziciela.

Zgodnie z art. 10.5 Statutu zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgodę wyraża Zarząd w terminie 1 miesiąca. W wypadku odmowy udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych Spółka w terminie 2 miesięcy od zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji, wskazuje nowego nabywcę. W tym wypadku cena akcji zostanie ustalona według średniej ceny rynkowej obowiązującej w okresie 30 dni poprzedzających wskazanie nabywcy. Cena akcji będzie płatna w gotówce w terminie 14 dni od zawarcia umowy.

Spółka może zorganizować obrót swoimi akcjami pomiędzy osobami trzecimi albo zlecić zorganizowanie i prowadzenie takiego obrotu.

Zgodnie z art. 10.10 Statutu Akcje Spółki wprowadzone do publicznego obrotu są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne. Przechowanie i obrót akcjami Spółki dopuszczonymi do publicznego obrotu dokonywany będzie zgodnie z właściwymi przepisami - do akcji tych postanowień art. 10.1-10.9 Statutu nie stosuje się.

Wszystkie akcje Spółki na dzień sporządzenia Prospektu są akcjami na okaziciela.

Wybór i skład Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 16.1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5), siedmiu (7) lub dziewięciu (9) członków powoływanych na okres kadencji trwającej trzy lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie według poniższych zasad:

- 1) Akcjonariusz inny niż Skarb Państwa, posiadający co najmniej 33 % akcji Spółki ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 2) Ponadto Akcjonariusz, o którym mowa w pkt.1 ma prawo powołania innych członków Rady Nadzorczej w liczbie stanowiącej, wliczając Przewodniczącego, bezwzględną większość wszystkich członków, pomniejszoną o jeden.
- 3) Akcjonariusz mający co najmniej 33 % akcji Spółki, który korzysta z uprawnienia, o którym mowa w pkt.2 nie będzie miał prawa wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej, którzy będą wybierani zgodnie z przepisem art. 385 KSH.
- 4) W wypadku, gdy dwóch lub trzech Akcjonariuszy obecnych i głosujących na Walnym Zgromadzeniu, mających co najmniej 33% akcji Spółki, będzie miało identyczną liczbę akcji, uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej, według zasad określonych w pkt.2 i pkt.3, będzie przysługiwało wyłącznie temu Akcjonariuszowi, który pierwszy objął lub nabył co najmniej 33 % akcji Spółki. Pozostali Akcjonariusze wybiorą pozostałych członków Rady Nadzorczej, zgodnie z przepisem art. 385 KSH.

W przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do obrotu na Giełdzie skład i wybór Rady Nadzorczej określać będzie nowy art. 16a Statutu. W tym wypadku:

- 1) Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu (5) do dziewięciu (9) członków powoływanych na okres kadencji trwającej trzy lata; liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie,
- 2) co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej powinna składać się z osób spełniających kryterium niezależności wskazane w Statucie (art. 16a Statutu).

Zgodnie z art. 16a ust. 2 Statutu za niezależnego Członka Rady Nadzorczej uznaje się Członka Rady Nadzorczej, który spełnia łącznie następujące kryteria:

- 1) nie jest „Podmiotem Powiązanym” w rozumieniu Statutu,
- 2) w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej nie pobiera od Spółki lub „Podmiotu Powiązanego” wynagrodzenia z jakiegokolwiek innego tytułu niż z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Zgodnie z art. 16a ust. 2 Statutu wszyscy kandydaci na Członków Rady Nadzorczej powinni spełniać wymogi wskazane w ust. 2 pkt 1. Powyższy obowiązek nie dotyczy kandydatur zgłaszanych przez „Znaczącego Akcjonariusza” w rozumieniu Statutu, z tym zastrzeżeniem, że „Znaczący Akcjonariusz” może zgłosić tylko tyle kandydatur osób nie spełniających powyższym wymogów, które umożliwiają obsadzenie mniej niż połowy składu Rady Nadzorczej. „Znaczący Akcjonariusz” może zgłaszać dowolną liczbę kandydatur osób spełniających wymogi wskazane w art. 16a ust. 2 pkt 1 Statutu.

Każdy z akcjonariuszy mający zamiar uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Członków Rady Nadzorczej, powinien jednocześnie z rejestracją na to Walne Zgromadzenie złożyć Spółce oświadczenie, czy jest „Znaczącym Akcjonariuszem”. Brak powyższego oświadczenia uważa się za oświadczenie o nie spełnieniu kryterium „Znaczącego Akcjonariusza”. Spółka w terminie 1 dnia od zakończenia rejestracji uczestników ww. Walnego Zgromadzenia podaje do publicznej wiadomości listę akcjonariuszy, którzy oświadczyli że są „Akcjonariuszami Znaczącymi”.

Każdy z kandydatów na Członka Rady Nadzorczej powinien złożyć wraz z zgodą na kandydowanie oświadczenie o spełnieniu względnie nie spełnieniu kryteriów wskazanych w art. 16a ust. 2 pkt 1 Statutu. Osoby kandydujące na niezależnych członków Rady Nadzorczej powinny dodatkowo złożyć oświadczenie o przestrzeganiu w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej kryteriów wskazanych w art. 16a ust. 2 pkt 2 Statutu.

Zgodnie z art. 16a ust. 6 Statutu głosowanie nad poszczególnymi kandydaturami na Członków Rady Nadzorczej dokonywane będzie osobno nad każdą kandydaturą zgodnie z kolejnością alfabetyczną ich nazwisk. Głosowanie trwa

do chwili wyboru wszystkich Członków Rady Nadzorczej, w liczbie ustalonej przez Walne Zgromadzenie. W przypadku wyboru 2 przy 5 lub 6 osobowej Radzie Nadzorczej, 3 przy 7 lub 8 osobowej Radzie Nadzorczej albo 4 przy 9 osobowej Radzie Nadzorczej Członków Rady Nadzorczej, którzy oświadczyli, że nie spełniają kryterium wskazanych w art. 16a ust. 2 pkt 1 Statutu, nad pozostałymi kandydaturami osób, którzy złożyli takie samo oświadczenie nie głosuje się.

Utrata przez członka Rady Nadzorczej w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki przymiotu niezależności nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu. Członek Rady Nadzorczej, który utraci przymiot niezależności, winien niezwłocznie poinformować o tym Zarząd Spółki, który przekaże tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 16a ust. 8 Statutu Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem będzie wybór Członków Rady Nadzorczej wg zasad wskazanych w niniejszym artykule winno się odbyć nie później niż 6 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z art. 16a ust. 9 Statutu Walne Zgromadzenie w rozumieniu Statutu „Znaczącym Akcjonariuszem” jest osoba fizyczna lub osoba prawna posiadająca bezpośrednio lub za pośrednictwem innej osoby prawnej, w której posiada większość głosów w organie stanowiącym (Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Wspólników), więcej niż 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 16a ust. 10 Statutu Walne Zgromadzenie w rozumieniu Statutu „Podmiotem Powiązanym” jest:

- 1) „Znaczący Akcjonariusz”,
- 2) wspólnik (udziałowiec, akcjonariusz), pracownik lub członek organów zarządzających lub nadzorujących „Znaczącego Akcjonariusza”,
- 3) krewny lub powinowaty w stopniu drugim lub bliższym w stosunku do „Znaczącego Akcjonariusza” lub osób wskazanych w pkt. 2,
- 4) wspólnik (udziałowiec, akcjonariusz), pracownik lub członek organów zarządzających lub nadzorujących spółki handlowej, w której Spółka posiada więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym (np.: Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Wspólników) tej spółki,
- 5) krewny lub powinowaty w stopniu drugim lub bliższym w stosunku do osób wskazanych w pkt. 4.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zgodnie z art. 23.1 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego. Zarząd zwołuje nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art.23.2 Statutu.

Zgodnie z art. 23.3 Statutu Akcjonariusz będący właścicielem co najmniej 33%, lecz nie więcej niż 50 % akcji Spółki może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art.16.2 Statutu w przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do obrotu na Giełdzie skład i wybór Rady Nadzorczej określać będzie nowy art. 16a Statutu.

Zgodnie z art. 23.3 Statutu Akcjonariusz będący właścicielem co najmniej 33%, lecz nie więcej niż 50 % akcji Spółki może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art.16.2 Statutu - w przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do obrotu na Giełdzie skład i wybór Rady Nadzorczej określać będzie nowy art. 16a Statutu.

W dniu 17 grudnia 2004 r. Walne Zgromadzenie Spółki zmieniło Statut usuwając art. 24 Statutu i zmieniając art. 23 Statutu. Do dnia sporządzenia Prospektu powyższa zmiana nie została zarejestrowana. Zgodnie z nowym brzmieniem art. 23 Statutu:

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie wybór członków Rady Nadzorczej w trybie wskazanym w artykule 16 Statutu. Powyższe uprawnienie nie przysługuje w przypadku wprowadzenia choćby tylko jednej emisji akcji Spółki do publicznego obrotu.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia.

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 – w tym wypadku postanowień artykułu 16.2 Statutu nie stosuje się.

Obowiązek nabycia akcji Spółki.

Zgodnie z art. 30a.1 Statutu w przypadku nabycia akcji Spółki w liczbie zapewniającej ponad 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub powodującej wraz z akcjami już przez kupującego posiadanymi przekroczenie 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, kupujący jest zobowiązany do przyjęcia ofert zbycia (sprzedaży) pozostałych akcji Spółki, na zasadach określonych w art. 30a ust. 2 do 7 Statut. Akcje, które nabywa lub posiada podmiot zależny od kupującego w rozumieniu ustawy z dnia 21.08.1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. Nr 118, poz. 754, z późn. zmianami) uważa się za nabyte lub posiadane przez kupującego.

Procedura nabycia akcji jest następująca:

W terminie 2 tygodni od dnia zaistnienia zdarzenia, o którym mowa w art. 30a.1 Statutu, kupujący jest zobowiązany do pisemnego zawiadomienia o tym zdarzeniu Skarbu Państwa, Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, które są akcjonariuszami Spółki, oraz Spółki. W informacji tej należy podać nazwę i siedzibę kupującego oraz ustaloną w umowie cenę za jedną akcję. Akcjonariusz, który zbył akcje w liczbie zapewniającej ponad 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub powodującej wraz z akcjami już przez Kupującego posiadanymi przekroczenie 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest zobowiązany w terminie 2 tygodni od momentu zbycia do pisemnego zawiadomienia o tym Skarbu Państwa, Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, które są akcjonariuszami Spółki, oraz Spółki. W informacji tej należy podać nazwę i siedzibę kupującego oraz ustaloną w umowie cenę za jedną akcję. W okresie 3 miesięcy od dnia, w którym kupujący wypełnił obowiązek powiadomienia ustanowiony w art.30a.2 Statutu, Skarbowi Państwa, pozostałym Narodowym Funduszom Inwestycyjnym oraz osobom, które otrzymały akcje Spółki na podstawie art. 46 ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, będących akcjonariuszami Spółki, przysługuje prawo do złożenia kupującemu pisemnych ofert sprzedaży akcji Spółki. Przedmiotem oferty sprzedaży mogą być wyłącznie akcje w pełni opłacone i wolne od jakichkolwiek obciążeń i roszczeń osób trzecich, przy czym fakt ten powinien być potwierdzony oświadczeniem oferenta zawartym w ofercie sprzedaży. Cena akcji określona w ofercie sprzedaży powinna być równa cenie określonej w umowie, w wykonaniu której kupujący stanie się właścicielem akcji zapewniających ponad 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień zawarcia tej umowy kupujący nabył akcje Spółki po wyższej cenie niż określona w tej umowie, cena określona w ofercie sprzedaży nie może przekraczać najwyższej ceny zapłaconej w tym okresie za akcje Spółki przez kupującego. Kupujący jest zobowiązany do przyjęcia ofert sprzedaży złożonych zgodnie z postanowieniami art. 30a.4 Statutu. Przyjęcie oferty następuje przez pisemne oświadczenie kupującego, które powinno być złożone w okresie 1 miesiąca od dnia otrzymania oferty, a zapłata za nabywane akcje i przeniesienie własności akcji powinny nastąpić w okresie 2 miesięcy od upływu terminu składania ofert określonego w art.30a.4 Statutu. Zapłata za nabywane akcje może nastąpić wyłącznie w formie pieniężnej, chyba że sprzedający wyrazi zgodę na inną formę zapłaty. Kupujący przekazuje Zarządowi, w ciągu 1 miesiąca od upływu określonego w art.30a.4 Statutu terminu składania ofert sprzedaży akcji, listę akcjonariuszy, którzy zgodnie z postanowieniami ust. 4 złożyli oferty sprzedaży akcji, zawierającą dane o liczbie akcji nabywanych przez niego od każdego z akcjonariuszy, którzy złożyli mu oferty sprzedaży akcji. W ciągu 7 dni od dnia otrzymania tej listy Zarząd informuje na piśmie każdego z akcjonariuszy umieszczonych na liście o liczbie akcji nabywanych przez kupującego w wyniku złożonej przez akcjonariusza oferty sprzedaży akcji. Kupujący, który nie wykonał w terminie obowiązków ustanowionych w art.30a ust. 1, 2, 5 lub 6 Statutu nie może wykonywać prawa głosu z więcej niż 5% ogólnej liczby akcji Spółki. Wykonanie przez niego prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

W przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do publicznego obrotu art. 30a oraz 30b Statutu Spółki nie stosuje się.

3.7.4 PRAWA, OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI WYNIKAJĄCE Z PRAWA O PUBLICZNYM OBROCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

W przepisach ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wprowadzono uregulowania odmienne w stosunku do przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Kodeksu Cywilnego, związane z dokumentem akcji a także zasadami przenoszenia własności akcji oraz nakładaniem na akcjonariuszy spółek publicznych licznych obowiązków dotyczących uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień.

3.7.4.1 DEMATERIALIZACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZONYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU

Powstanie i przeniesienie praw z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu. Zgodnie z art. 7 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi papiery wartościowe, w tym akcje, dopuszczone do publicznego

obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu powstają z chwilą zapisania papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Świadcstwo depozytowe. Zgodnie z art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest złożenie świadectwa w spółce, najpóźniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. W zakresie tym art. 406 § 2 KSH nie stosuje się. W przypadku gdy przy użyciu świadectwa ma nastąpić realizacja uprawnień, o których mowa powyżej, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili jego wydania do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy. Na okres ten podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

3.7.4.2 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM ORAZ ZBYWANIEM ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Obowiązek zawiadomienia o nabyciu lub zbyciu znacznego pakietu akcji

Stosownie z art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów, jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów zawiera zgodnie z art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWIG oraz tę spółkę.

Zgodnie z art. 147 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWIG oraz spółki dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów - w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - w przypadku pozostałych spółek publicznych. Obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie.

Zgodnie z art. 147 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWIG oraz spółki spoczywa również na osobie, która w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnęła albo przekroczyła odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu albo w wyniku zbycia stała się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadomienie zawiera informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Obowiązek uzyskania zezwolenia na nabycie znacznego pakietu akcji

Stosownie do art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia KPWIG, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. KPWIG, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. KPWIG może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa powyżej, wnioskodawca nie

wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek wynikający z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stosuje się odpowiednio do nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Publiczne wezwanie do sprzedaży lub zamiany akcji w obrocie wtórnym

Stosownie do art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Obowiązek związany z przekroczeniem 50% głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej

Na podstawie art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany do: (1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki; albo (2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmioty, na których ciążyą obowiązki związane z nabywaniem lub zbywaniem znacznych pakietów akcji

Na podstawie art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi: (1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący, oraz (2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Stosownie do art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spoczywają: (1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące: (a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub (b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub (c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką - chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia; (2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot; (3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych: (a) 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. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, (b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi - 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, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu; (4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (1) powyżej, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów.

Konsekwencje naruszenia obowiązków związanych z nabywaniem lub zbywaniem znacznych pakietów akcji

Wykonywanie prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, 149 i 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest bezskuteczne, zaś niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji spółki. Ponadto akcjonariusz, który nie dokona zawiadomień, o których mowa w art. 147 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jak również który nie dopełni obowiązków określonych w art. 149 i 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. Takiej samej karze podlega każdy, kto ogłosi i przeprowadzi wezwania, o których mowa w art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi lub od nich odstąpi, bez zachowania warunków określonych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

3.7.4.3 PRAWO DO ŻĄDANIA PRZEPROWADZENIA BADANIA PRZEZ REWIDENTA DO SPRAW SZCZEGÓLNYCH

Zgodnie z art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, walne zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Jeżeli walne zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

3.7.4.4 WYCOFANIE AKCJI SPÓŁKI Z OBROTU PUBLICZNEGO

Zgodnie z art. 86 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, do podjęcia uchwały o wycofaniu akcji spółki z obrotu publicznego wymagana jest większości 4/5 głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki. Umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji spółki z obrotu publicznego może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

3.7.4.5 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z DOSTĘPEM DO INFORMACJI POUFNYCH**Definicja ustawowa informacji poufnych**

Zgodnie z art. 4 pkt 19 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ilekroć w Ustawie jest mowa o informacji poufnej - rozumie się przez to określoną w sposób precyzyjny informację dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych, nabywania lub zbywania tych instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- a) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły, lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych,
- b) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora,
- c) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem zleceń dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej również wtedy, gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich zleceniach, i dotyczy składanych przez inwestora zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w lit. a) i b).

Zakaz wykorzystywania informacji poufnych

Zgodnie z treścią art. 161c ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a), w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 3) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
 - 4) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zakazu ujawniania informacji poufnej nie narusza przekazywanie takiej informacji:

- 1) przez osoby, o których mowa w art. 161c ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w ust. 1, jeżeli następuje to w ramach stosunków prawnych, o których mowa w art. 161c ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, a jednocześnie jest zapewnione, że osoby, którym informacja została w tym trybie przekazana, zachowują poufność tej informacji,
- 2) w trybie i na warunkach określonych w art. 15a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 3) na podstawie art. 83, art. 161 i art. 161f ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 4) przez KPWIG lub jej upoważnionego przedstawiciela Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej w zakresie i na zasadach określonych odrębną ustawą.

Nie stanowi wykorzystywania informacji poufnej:

- 1) zawieranie transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym, zawieranych przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, w tym Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych,
- 2) nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach Unii Europejskiej w sprawie wyjątków dla programów skupu akcji własnych i stabilizacji instrumentów finansowych,
- 3) nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek, w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach Unii Europejskiej w sprawie wyjątków dla programów skupu akcji własnych i stabilizacji instrumentów finansowych,
- 4) dokonywanie transakcji stanowiącej wykonanie umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, zawartej na piśmie z datą pewną przed uzyskaniem informacji poufnej.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa powyżej (art. 161c ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest:

- 1) nabywanie, zbywanie lub dokonywanie, na podstawie tej informacji, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie instrumentami finansowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu lub będącymi przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu albo dopuszczonymi lub będącymi przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z państw członkowskich niezależnie od tego, czy transakcje, których przedmiotem jest dany instrument, są dokonywane na tym rynku lub innymi instrumentami finansowymi, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny danego instrumentu finansowego,
- 2) udzielanie rekomendacji dokonania przez inną osobę czynności określonych w pkt 1 lub podejmowanie innych czynności faktycznych, których celem jest doprowadzenie do dokonania przez tę osobę czynności określonych w pkt 1.

Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, o których mowa w art. 161c ust. 4 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 161c ust. 4 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w art. 161c ust. 4 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Konsekwencje naruszenia zakazu ujawniania informacji poufnych

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 161c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, ujawnia informację poufną, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 3, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 161c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wykorzystuje informację poufną, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Jeżeli czynu określonego w art. 176 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszcza się osoba, o której mowa w art. 161c ust. 1 pkt 1 lit. a) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega ona grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 8, albo obu tym karom łącznie.

Nie popełnia przestępstwa określonego w art. 176 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi osoba wymieniona w art. 161c ust. 1 pkt 1 lit. a) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jeżeli w wyniku wykorzystania informacji poufnej nie osiągnęła korzyści majątkowej znacznej wartości. W tym zakresie stosuje się przepisy art. 161h Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Zgodnie z art. 161h Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi na osoby fizyczne wymienione w art. 161c ust. 1 pkt 1 lit. a) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, które posiadając dostęp do informacji poufnej wykorzystywały informację poufną, Komisja może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną do wysokości 200.000 zł albo karę pieniężną do wysokości pięciokrotności uzyskanej korzyści majątkowej, albo obie te kary łącznie.

KPWiG może ogłosić w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, lub nakazać opublikowanie w dwóch dziennikach ogólnopolskich, na koszt strony, w całości lub w części uchwałę KPWiG będącą podstawą wydania decyzji o nałożeniu kary, o której mowa powyżej, chyba że spowodowałoby to poniesienie przez stronę niewspółmiernej straty lub poniesienie przez inwestorów szkód w wielkich rozmiarach.

W przypadku gdy w wyniku wykorzystania informacji poufnej uzyskano korzyść majątkową co najmniej znacznej wartości w rozumieniu przepisów Kodeksu karnego, nie wydaje się decyzji w sprawie nałożenia kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1. W tym zakresie KPWiG składa zawiadomienie o przestępstwie.

Obowiązek informowania o nabyciu instrumentów finansowych przez określone osoby mające dostęp do informacji poufnych

Zgodnie z art. 161f ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta, prokurenci, oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze i posiadające stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta, są obowiązane do przekazywania KPWiG informacji o transakcjach nabycia lub zbycia:

- 1) akcji emitenta lub instrumentów pochodnych,
- 2) innych instrumentów finansowych związanych z instrumentami, o których mowa w pkt 1

- zawartych przez te osoby lub osoby bliskie, jak również zawartych przez podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez te osoby, podmioty, w których osoby te wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych, lub, w których sprawują funkcje kierownicze i posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta lub podmioty, z działalności których czerpią zyski albo których interesy są równoważne z interesami tych osób.

Zgodnie z art. 161f ust. 6 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przez osoby bliskie, o których mowa powyżej, rozumie się małżonka, osoby pozostające faktycznie we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia bądź osoby związane z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli. Wykonanie obowiązku informowania o nabyciu instrumentów finansowych dokonywane jest na podstawie aktu wykonawczego do Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 kwietnia

2004 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o których mowa w art. 161f ust. 1 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonej informacji poufnej (Dz. U. Nr 94, poz. 908).

Zgodnie z art. 161f ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:

- 1) 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,
- 2) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

3.7.5 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI OFEROWANYCH WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Zamiar koncentracji. Na podstawie art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek ten dotyczy, między innymi, połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców.

Wyłączenie obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu, między innymi, zamiar koncentracji: (1) jeżeli obrót przedsiębiorcy: (a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, (b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, 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 albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, 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.

Podmioty zobowiązane do zgłoszenia zamiaru koncentracji. Stosowanie do art. 94 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub osoba obejmująca lub nabywająca akcje, w terminie siedmiu dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja. Z mocy art. 97 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie w sprawie koncentracji, powinno być zakończone nie później niż w terminie czternastu dni od dnia jego wszczęcia.

Uprawnienie Prezesa UOKiK. Zgodnie z art. 98 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Na podstawie art. 98 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia tego obowiązku, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 101 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK 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: (1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 6 i art. 7 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 TWE; (3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie: (1) we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 11a ust. 3, art. 18 ust. 3 lub art. 45 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (3) nie współdziała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (4) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Na podstawie art. 102 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 9, art. 11a ust. 1, art. 18 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 2 i ust. 4 i art. 23c oraz art. 88 ust. 1 i ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Stosownie do art. 103 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie: (1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 102 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 45 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

3.8 OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM AKCJI I OBROTEM NIMI

Informacje wskazane poniżej stanowią jedynie ogólny opis norm prawnych z zakresu prawa podatkowego obowiązujących w dacie sporządzenia Prospektu. W celu uzyskania szczegółowych informacji zaleca się skorzystanie z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej lub świadczących usługi doradztwa podatkowego.

3.8.1 OPODATKOWANIE KRAJOWYCH OSÓB FIZYCZNYCH

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m. in.:

- 1) odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych oraz
- 2) dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną;
- 3) należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych oraz realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi;
- 4) przychody uzyskane z odpłatnego zbycia prawa poboru oraz
- 5) nominalną wartość:
 - a) udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną albo
 - b) wkładów w spółdzielni,- objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część.

Na podstawie art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Stosownie do art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru przedmiotowego ryczałtowego podatku dochodowego zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów, nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia akcji, i z realizacji praw z nich wynikających, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów, nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest:

- 1) 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 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
 - 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
 - 3) 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 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
 - 4) 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 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
 - 5) 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 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych
- 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).

Niemniej jednak, powyższe reguły opodatkowania nie mają zastosowania w sytuacji, gdy odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających dokonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przedmiotowym przypadku, dochody uzyskane z powyższych transakcji opodatkowane są łącznie z innymi dochodami uzyskanymi z prowadzonej działalności gospodarczej.

3.8.2 OPODATKOWANIE KRAJOWYCH OSÓB PRAWNYCH

Zgodnie z art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz będące przedsiębiorcami osoby fizyczne, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych powyżej, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat (art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Kwoty pobranego podatku ryczałtowego podlegają wpłacie przez płatników na rachunek urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano

podatek (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklarację, a podatnikowi informację o pobranym podatku.

W art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidziana została możliwość odliczenia kwoty podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w przedmiotowej ustawie. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają, na zasadach ogólnych, 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.

Dochody ze sprzedaży praw z akcji, są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

3.8.3 PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

Opisane w punktach poprzedzających zasady opodatkowania stosuje się także do inwestorów zagranicznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania inwestora, jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tego rodzaju umów przewiduje, pod pewnymi warunkami, redukcję stawki podatkowej w stosunku do stawki podstawowej. Zgodnie z art. 30a ust. 2 i 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych i art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania przez płatnika miejsca zamieszkania lub siedziby podatnika za granicą dla celów podatkowych otrzymanym od tego podatnika zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.8.4 PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z Prawem o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

3.9 UMOWY O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.10 UMOWY DOTYCZĄCE EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH POZA GRANICAMI RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W OPARCIU O AKCJE OFEROWANE

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, określonej w art. 96 Ustawy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w związku z Akcjami Oferowanymi i nie planuje zawrzeć takiej umowy.

3.11 ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

3.11.1 PODMIOT OFERUJĄCY AKCJE W PUBLICZNYM OBROCIE

Oferującym Akcje Serii A, Akcje Serii B i Akcje Serii C w publicznym obrocie jest:

Millennium Dom Maklerski S.A.

02-017 Warszawa

Al. Jerozolimskie 123 A

Na potrzeby przeprowadzenia Publicznej Oferty Otwartej Millennium Dom Maklerski S.A. stworzył konsorcjum dystrybucyjne w skład którego oprócz Oferującego wszedł także Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. jako członek konsorcjum dystrybucyjnego – główny współzarządzający Publiczną Ofertą Otwartą.

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

02-675 Warszawa

ul Wołoska 18

3.11.2 ZASADY OGÓLNE

Publiczna Oferta składa się z:

1) Publicznej Oferty Otwartej, która obejmuje:

- ofertę sprzedaży do 520 842 Akcji Serii A oraz
- ofertę subskrypcji 500 000 Akcji Serii B

Ponadto oferta sprzedaży może zostać zwiększona o dodatkowe Akcje Serii A objęte ofertą sprzedaży w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału.

2) Publicznej Oferty Zamkniętej, w ramach której oferowanych jest:

- 50.000 Akcji Serii C.

Akcje Serii B oraz Akcje Serii C oferowane są w drodze publicznej oferty z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

520 842 Akcji Serii A oferowanych jest do sprzedaży przez Wprowadzających w ramach Oferty Sprzedaży. Liczba Akcji Serii A oferowanych do sprzedaży w Ofercie Sprzedaży może zostać zwiększona o dodatkowe Akcje Serii A (Opcja Dodatkowego Przydziału). Uruchomienie Opcji Dodatkowego Przydziału będzie możliwe tylko w sytuacji, gdy łącznie spełnione zostaną następujące warunki:

- po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Oferujący i Doradca w porozumieniu z Emitentem uznają, iż dla ograniczenia potencjalnej skali redukcji zapisów celowe będzie uruchomienie sprzedaży dodatkowych Akcji Serii A i w wyniku takiej decyzji wystąpią do Wprowadzających o uruchomienie Opcji Dodatkowego Przydziału,

- Wprowadzający po otrzymaniu powyższego wystąpienia podejmą decyzje o sprzedaży dodatkowych Akcji Serii A określając jednocześnie liczbę dodatkowo sprzedawanych akcji, przy czym liczba ta nie może być większa niż określona w otrzymanym wystąpieniu o uruchomienie Opcji Dodatkowego Przydziału.

Decyzja Wprowadzających o uruchomieniu Opcji Dodatkowego Przydziału i dodatkowej liczbie Akcji Serii A objętych Opcją Dodatkowego Przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości przez Emitenta w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Kwalifikowanej i jednocześnie z podaniem wysokości ceny emisyjnej Akcji Serii B.

W ramach Oferty Sprzedaży Skarb Państwa oferuje do 320.842 akcji. Pozostałe akcje objęte Ofertą Sprzedaży są w posiadaniu NFI im. E. Kwiatkowskiego, II NFI oraz NFI Progress.

Opcją Dodatkowego Przydziału może być objętych nie więcej niż 311.156 akcji Spółki będących w posiadaniu NFI im. E. Kwiatkowskiego, II NFI oraz NFI Progress.

Akcje Serii B oraz Akcje Serii A objęte Ofertą Sprzedaży oferowane są łącznie w ramach Publicznej Oferty Otwartej bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Publicznej Oferty Otwartej mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii A, jak i Akcje Serii B.

Akcje w Publicznej Ofercie Otwartej oferowane są w dwóch transzach:

Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 200.000 Akcji Oferowanych oraz

Transzy Kwalifikowanej, w której oferowanych jest 820.842 Akcje Oferowane.

Liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach mogą ulec zmianie w zależności od:

- popytu ujawnionego po przeprowadzeniu badania popytu na akcje w Transzy Kwalifikowanej,
- decyzji Wprowadzających dotyczących liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży, w tym odnośnie uruchomienia Opcji Dodatkowego Przydziału.

W przypadku zmiany liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w poszczególnych transzach nowe liczby akcji oferowanych w transzach zostaną podane do publicznej wiadomości przez Emitenta w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje.

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej poprzedzone zostaną procedurą tworzenia księgi popytu (book building).

Przed przeprowadzeniem badania popytu na Akcje Oferowane Rada Nadzorcza Emitenta podejmie decyzję o wyznaczeniu widełek cenowych w ramach których składane będą Deklaracje uczestnictwa w budowie „książki popytu”. Po ustaleniu widełek cenowych Wprowadzający podejmą decyzje o przeprowadzeniu lub odwołaniu Oferty Sprzedaży lub zmniejszeniu liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży.

Na podstawie wyników book buildingu Emitent (w stosunku do Akcji Serii B) i Wprowadzający (w stosunku do Akcji Serii A) w porozumieniu z Oferującym wyznaczają odpowiednio cenę emisyjną Akcji Serii B i cenę sprzedaży Akcji Serii A, przy czym cena sprzedaży Akcji Serii A musi być równa cenie emisyjnej Akcji Serii B.

Deklaracja zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej będą miała dla inwestorów charakter wiążący, co oznacza obowiązek złożenia i opłacenia zapisu w przypadku, gdy inwestor zostanie wezwany do złożenia zapisu, przy czym wezwanie może dotyczyć liczby akcji nie większej niż zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji przy danym poziomie ceny. Oferujący nie będzie zobligowany do skierowania wezwania do złożenia zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu”, jak również może skierować wezwanie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania „księgi popytu”. **Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd w procesie tworzenia Listy Wstępnego Przydziału, a w konsekwencji przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.**

W Transzy Kwalifikowanej zapis na akcje będzie mógł złożyć inwestor, do którego skierowane zostanie wezwanie do złożenia zapisu oraz inni inwestorzy pod warunkiem, iż złożony przez nich zapis będzie opiewał na więcej niż 3.000 akcji. Zapisy w Transzy Indywidualnej będą mogły być składane na nie więcej niż 3.000 akcji.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B. Ewentualna decyzja Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B zostanie podjęta i podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje i w zależności od wysokości ujawnionego popytu Wprowadzający mogą podjąć decyzje o zmniejszeniu liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży lub decyzje o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Sprzedaży. Decyzje Wprowadzających dotyczące ewentualnego zmniejszenia liczby akcji objętych Ofertą

Sprzedaży lub odstąpienia od Oferty Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Wprowadzający mogą podjąć decyzje o zwiększeniu liczby Akcji Serii A objętych Ofertą Sprzedaży (Opcja Dodatkowego Przydziału).

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje, Emitent w stosunku do Akcji Serii B, a Wprowadzający w stosunku do Akcji Serii A, mogą podjąć decyzje o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, (zmianie liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach). W takim przypadku stosowne decyzje o przesunięciu akcji pomiędzy transzami zostaną podane do publicznej wiadomości razem z podaniem ceny emisyjnej Akcji Serii B i ceny sprzedaży Akcji Serii A.

Zarząd Emitenta (w odniesieniu do Akcji Serii B) oraz Wprowadzający (w odniesieniu do Akcji Serii A) mogą również podjąć decyzje o przesunięciu akcji pomiędzy transzami, także w trakcie dokonywania przydziału akcji. W tym przypadku przesunięcia mogą dotyczyć tylko tych akcji, które nie zostały subskrybowane w danej transzy.

Zarząd Emitenta nie dokona przydziału Akcji Serii B w sytuacji, gdy zapisy na akcje złożone przez inwestorów nie pozwolą na przeprowadzenie sprzedaży wszystkich Akcji Serii A wystawionych ostatecznie do sprzedaży przez Skarb Państwa.

Akcje Serii C w liczbie 50.000 emitowane są w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Celem emisji Akcji Serii C jest realizacja Programu Motywacyjnego wprowadzonego Uchwałą nr 5 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 r. Akcje Serii C zostaną zaoferowane posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji. Cena emisyjna Akcji Serii C została ustalona na 2,41 zł za jedną akcję.

Wszelkie decyzje Emitenta i Wprowadzającego dotyczące Publicznej Oferty będą podawane do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy.

3.11.2.1 DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w biurze maklerskim przyjmującym zapis pełnomocnictwo w formie aktu notarialnego lub zawierające podpis mocodawcy poświadczony notarialnie do złożenia zapisu i dyspozycji deponowania akcji oraz określenia rachunku dla zwrotu środków pieniężnych.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych:
imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji,
- dla osób prawnych:
firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną,
- dla jednostek nie posiadających osobowości prawnej:
firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że biuro maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez biuro maklerskie przyjmujące zapisy.

Nie ma ograniczeń, co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w biurze maklerskim przyjmującym zapis.

O ile przedstawione powyżej zasady działania, za pośrednictwem pełnomocnika, zostały uregulowane odmiennie w odpowiednim regulaminie działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie przyjmującego zapisy, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim. W związku z powyższym

inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbowa.

3.11.2.2 SKŁADANIE DYSPOZYCJI DEPONOWANIA

Składając zapis na akcje, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK-u. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona.

Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA).

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

3.11.2.3 ZASADY OGÓLNE DOKONYWANIA WPLAT NA AKCJE

Wpłata na akcje musi być uiszczona najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu, z zastrzeżeniem przypadku omówionego poniżej.

Dla wpłat w formie przelewu bankowego dokonywanych na akcje oferowane w ramach Transzy Kwalifikowanej wpłata musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Kwalifikowanej. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. Nr 153, poz. 1505 z 2003r., z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co, do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.) lub w celu ukrycia działań przestępczych.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 13 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 19 listopada 1999 Prawo działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 101, poz. 1178 ze zm.).

3.11.3 PUBLICZNA OFERTA OTWARTA

3.11.3.1 PRZEDZIAŁ CENOWY ORAZ CENA EMISYJNA AKCJI SERII B I CENA SPRZEDAŻY AKCJI SERII A

Przed rozpoczęciem procesu budowy „księgi popytu” Rada Nadzorcza Emitenta w porozumieniu z Oferującym ustali przedział cenowy wykorzystywany do składania Deklaracji w procesie budowy „księgi popytu”. Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości przez Emitenta w trybie art. 81 Ustawy.

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie określona przez Zarząd Emitenta po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”.

Cena emisyjna Akcji Serii B będzie ceną stałą i jednolitą dla obu transz.

Cena sprzedaży Akcji Serii A zostanie określona przez Wprowadzających po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”. Cena sprzedaży Akcji Serii A będzie ceną stałą i jednolitą dla obu transz. Cena sprzedaży Akcji Serii A będzie równa cenie emisyjnej Akcji Serii B.

Informacja o cenie emisyjnej Akcji Serii B i cenie sprzedaży Akcji Serii A zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”. Ponadto informacja o wysokości ceny emisyjnej i ceny sprzedaży zostanie opublikowana niezwłocznie w drodze jednorazowego ogłoszenia prasowego w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”.

3.11.3.2 TERMINY PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY OTWARTEJ

Publiczna Oferta Otwarta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

- | | |
|---|---|
| – do 28.01.2005 r. | ogłoszenie przedziału cenowego na potrzeby book buildingu |
| – od 03.02 do 04.02.2005 r. do godz.16.00 | book building |
| – 04.02.2005 r. | publikacja ceny emisyjnej i ceny sprzedaży |
| – od 08.02 do 09.02.2005 r. | zapisy na akcje w Transzy Indywidualnej |
| – od 08.02 do 09.02.2005 r. | zapisy na akcje w Transzy Kwalifikowanej |
| – 10.02. 2005 r. | zamknięcie subskrypcji |

Emitent i Wprowadzający nie przewidują skracania ogłoszonych terminów przyjmowania zapisów. Terminy realizacji Publicznej Oferty Otwartej mogą ulec zmianie. Nowe terminy otwarcia i zamknięcia Publicznej Oferty Otwartej oraz przyjmowania zapisów, zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w trybie raportu bieżącego zgodnie z art. 81 ust 1 i 2 Ustawy oraz niezwłocznie opublikowane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty Otwartej mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

3.11.3.3 TRANSZA KWALIFIKOWANA

Osoby uprawnione do składania zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).

Nierezydenci, zamierzający złożyć zapis na akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej są inwestorzy, do których zostaną skierowane przez Oferującego lub podmiot przez niego wskazany (członka konsorcjum dystrybucyjnego) wezwania do złożenia zapisów, w których zostanie określona liczba akcji, na którą powinien opiewać zapis. Wezwania mogą być kierowane tylko do inwestorów, którzy złożyli Deklaracje i na ilość akcji nie większą niż wskazana w Deklaracji przy danym poziomie ceny. Szczegółowe zasady uczestnictwa w procesie budowania „księgi popytu” i składania Deklaracji zostały przedstawione poniżej.

Ponadto do złożenia zapisów w Transzy Kwalifikowanej uprawnieni będą inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisów, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub zapisy) opiewający na więcej niż 3.000 akcji.

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów składających zapisy na podstawie wezwań skierowanych przez Oferującego lub podmiot przez niego wskazany (członka konsorcjum dystrybucyjnego) pod warunkiem, że złożą zapis na liczbę akcji nie mniejszą, niż wskazana w wezwaniu.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale akcji będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu” zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Proces tworzenia księgi popytu (book building)

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Otwartej Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego (członek konsorcjum dystrybucyjnego) przeprowadzą działania marketingowe mające na celu:

- zaprezentowanie informacji na temat Spółki oraz Publicznej Oferty,
- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej.

Następnie Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego (członek konsorcjum dystrybucyjnego) przeprowadzą tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na akcje mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Kwalifikowanej.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”. Informacje dotyczące ustalenia przedziału cenowego i jego ewentualnych zmian będą podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

W przypadku zmiany przedziału cenowego ogłoszonego dla potrzeb tworzenia „księgi popytu” inwestorzy, którzy złożyli Deklaracje, będą uprawnieni do ich zmiany lub anulowania. W przypadku złożenia nowych Deklaracji, poprzednie deklaracje zostaną anulowane w całości. W przypadku, gdy inwestor nie złoży nowej Deklaracji, poprzednio złożona Deklaracja zostanie uwzględniona w takiej części, w jakiej zawiera się w nowo ogłoszonym przedziale.

W trakcie procesu tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego (członek konsorcjum dystrybucyjnego) kierować będą do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Kwalifikowanej, powinni skontaktować się (w okresie tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej) z Oferującym lub podmiotem wskazanym przez Oferującego (członkiem konsorcjum dystrybucyjnego), w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej. Oferujący ani podmiot wskazany przez Oferującego (członek konsorcjum dystrybucyjnego) nie mają obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w Ofercie do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać w formie pisemnej Oferującemu lub wskazanemu przez Oferującego podmiotowi (członkowi konsorcjum dystrybucyjnego) Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. W odpowiedzi na propozycję udziału w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej inwestor będzie uprawniony do złożenia Deklaracji. Cena proponowana w Deklaracji musi zawierać się w ogłoszonym przedziale cenowym i na ilość akcji nie większą niż oferowana w Transzy Kwalifikowanej.

Deklaracje mogą być składane tylko na formularzach dostarczonych przez Oferującego lub podmiot przez niego wskazany (członka konsorcjum dystrybucyjnego).

Składając Deklarację inwestor oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej 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 akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- zobowiązuje się do złożenia i opłacenia zapisu na akcje w przypadku, gdy zostanie wezwany do jego złożenia, a warunki wezwania będą zgodne ze złożoną Deklaracją.

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych składające Deklaracje w imieniu własnym ale na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych mogą złożyć łączną Deklarację.

Podmioty zarządzające cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie uprawnione są do złożenia łącznej Deklaracji w imieniu swoich klientów.

Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będą mogły być składane w okresie od 03.02. do 04.02.2005 roku **do godziny 16.00**, tylko na formularzach przekazanych przez Oferującego lub członka konsorcjum dystrybucyjnego.

W wyniku tych działań powstanie tzw. „księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani, oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić). Zarząd Emitenta uwzględni poziom i wrażliwość cenową popytu inwestorów określoną na podstawie budowy „księgi popytu” do ustalenia wysokości ceny emisyjnej. Dodatkowo wysokość ujawnionego popytu może posłużyć odpowiednio do podjęcia decyzji o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną, podjęcia decyzji o uruchomieniu Opcji Dodatkowego Przydziału lub podjęcia decyzji o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty Otwartej.

„Księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Zwraca się uwagę inwestorom, że składane Deklaracje będą miały charakter wiążący dla inwestorów. Oznacza to, że inwestor który złożył Deklarację z limitem ceny równym lub wyższym od ustalonej ceny, może zostać wezwany do złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji nie większą niż wskazana w Deklaracji przy danym poziomie ceny. O ile wezwanie będzie opiewać na liczbę akcji nie większą niż wskazana przez inwestora przy danym poziomie ceny inwestor będzie zobowiązany do złożenia i opłacenia zapisu zgodnie z wezwaniem w terminie i na zasadach przewidzianych Prospektem.

Z uwagi na wiążący charakter Deklaracji, Deklaracja może być podpisana tylko przez osoby upoważnione do reprezentowania inwestora.

Book building może zostać odwołany.

Oferujący (lub członek konsorcjum dystrybucyjnego) nie będzie zobligowany do skierowania wezwania do złożenia zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu”, jak również może skierować wezwanie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania „księgi popytu”. **Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd w procesie tworzenia Listy Wstępnego Przydziału, a w konsekwencji przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.**

Wezwanie do złożenia zapisu zostanie skierowane najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów w Transzy Kwalifikowanej na numer faksu wskazany przez inwestora w Deklaracji.

Wezwania będą kierowane do inwestorów którzy złożyli Deklaracje z ceną równą lub wyższą od ustalonej ceny i zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału.

Lista Wstępnego Przydziału powstanie w oparciu o złożone Deklaracje oraz rekomendacje Oferującego i członków konsorcjum dystrybucyjnego. **Umieszczenie na Liście Wstępnego Przydziału będzie miało charakter uznaniowy, jednakże Emitent podejmując decyzję o umieszczeniu na Liście Wstępnego Przydziału będzie kierować się m.in. wysokością zadeklarowanej ceny oraz faktem nieprowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.**

Uznanie przez Emitenta, iż dany inwestor prowadzi działalność konkurencyjną może skutkować odmową umieszczenia danego inwestora na Liście Wstępnego Przydziału (lub zmniejszenie udziału takiego inwestora w Liście Wstępnego Przydziału w stosunku do udziału innych inwestorów).

Inwestorom, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału zagwarantowany zostanie przydział akcji w ilości wskazanej na tej liście pod warunkiem wykonania przez tego inwestora zobowiązania polegającego na złożeniu i opłaceniu zapisu zgodnie z otrzymanym wezwaniem.

W przypadku zarządzających portfelem papierów wartościowych na zlecenie na Liście Wstępnego Przydziału umieszczony zostanie dany podmiot zarządzający. Podział akcji przyznanych dla danego zarządzającego pomiędzy jego klientów należy do zarządzającego.

Lista Wstępnego Przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu” i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane wezwania do złożenia zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.

Tryb i miejsce składania zapisów

Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej, w liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu.

W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji niższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością nieprzydzielenia żadnej akcji.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej pod warunkiem, iż złożą zapis opiewający na więcej niż 3.000 akcji. Inwestorzy ci muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nie przydzielenia żadnej

akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia „księgi popytu” i umieszczenia na Liście Wstępnego Przydziału.

Złożenie zapisu w Transzy Kwalifikowanej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Indywidualnej.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być przyjmowane w Transzy Kwalifikowanej, bez względu na liczby akcji objęte poszczególnymi zapisami klientów podmiotu zarządzającego, pod warunkiem umieszczenia danego zarządzającego na Liście Wstępnego Przydziału.

Na potrzeby przeprowadzenia Publicznej Oferty Otwartej Millennium Dom Maklerski S.A. stworzył konsorcjum dystrybucyjne w skład którego oprócz Oferującego wszedł także Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. jako członek konsorcjum dystrybucyjnego – główny współzarządzający Publiczną Ofertą Otwartą.

Zapisy w Transzy Kwalifikowanej będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz stanowi Załącznik nr 10.11 do niniejszego Prospektu.

Procedura składania zapisów w Transzy Kwalifikowanej

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestorzy, którzy nabędą akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane na warunkach określonych w regulaminach tych biur, dotyczących otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług maklerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej 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 Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej 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 akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej stanowi Załącznik nr 10.10 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 zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej 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. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Ponadto składając zapis na Akcje Serii B inwestor wyraża zgodę na potraktowanie zapisu na Akcje Serii B jako zapisu na Akcje Serii A (odpowiednio przydzielenie Akcji Serii B, przydzielenie Akcji Serii A lub przydzielenie Akcji Serii B i Akcji Serii A).

Wraz ze złożeniem zapisu inwestor jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania przydzielonych akcji zgodnie z zapisami pkt 3.11.2.2.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

3.11.3.4 TRANZA INDYWIDUALNA

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak

i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.).

Nierezydenci, zamierzający złożyć zapis na akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Tryb i miejsce składania zapisów

W ramach Transzy Indywidualnej można składać zapisy na nie więcej niż 3.000 akcji. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 3.000 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na 3.000 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej. Złożenie zapisu w Transzy Indywidualnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Kwalifikowanej.

Na potrzeby przeprowadzenia Publicznej Oferty Otwartej Millennium Dom Maklerski S.A. stworzył konsorcjum dystrybucyjne w skład którego oprócz Oferującego wszedł także Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. jako członek konsorcjum dystrybucyjnego – główny współzarządzający Publiczną Ofertą Otwartą.

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej będą przyjmowane w POK-ach określonych w Załączniku nr 10.10 do niniejszego Prospektu.

Procedura składania zapisów

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestorzy, którzy nabędą akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane na warunkach określonych w regulaminach tych biur, dotyczących otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług maklerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej 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 Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej 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 akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej stanowi Załącznik nr 10.10 do niniejszego 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.

Zasady działania za pośrednictwem pełnomocnika zostały przedstawione w pkt 3.11.2.1.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej 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. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Ponadto składając zapis na Akcje Serii B inwestor wyraża zgodę na potraktowanie zapisu na Akcje Serii B (w całości lub w części) jako zapisu na Akcje Serii A (odpowiednio przydzielenie Akcji Serii B, przydzielenie Akcji Serii B i Akcji Serii A lub przydzielenie tylko Akcji Serii A).

Wraz ze złożeniem zapisu inwestor jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania przydzielonych akcji zgodnie z zapisami pkt 3.11.2.2.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

3.11.3.5 WPLATA NA AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNEJ OFERCIE OTWARTEJ

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej (lub ceny sprzedaży).

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

W przypadku wpłat dokonywanych w ramach zapisów w Transzy Indywidualnej pełna wpłata (bez względu na formę wpłaty) powinna nastąpić do momentu złożenia zapisu.

W przypadku wpłat dokonywanych w ramach zapisów w Transzy Kwalifikowanej wpłata powinna nastąpić:

- najpóźniej do momentu złożenia zapisu – w przypadku wpłat gotówkowych,
- najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów – w przypadku wpłat w formie przelewu.

Przy dokonywaniu zapisu na akcje w POK Oferującego przelew powinien zostać dokonany na rachunek **nr 83 11602202 00000000 32033560**

prowadzony przez Bank Millennium S.A.

z dopiskiem:

Śrubex – imię i nazwisko (firma) inwestora – nazwa POK (miejscowość, w której inwestor składa zapis)

Przy dokonywaniu zapisu na akcje w POK CDM PEKAO S.A. przelew powinien zostać dokonany na rachunek **nr 25 12401112 11110010 02421422**

prowadzony przez Bank Pekao S.A. VIII Oddział w Warszawie

z dopiskiem:

imię, nazwisko, PESEL, POK nr XXX, wpłata na akcje Śrubex S.A., gdzie XXX jest numerem POK

Za datę dokonania wpłaty przelewem uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek przyjmującego zapis.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. W przypadku wpłaty niepełnej zapis będzie uznany za ważny, natomiast do przydziału uwzględnione zostaną tylko te akcje, które zostały opłacone. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

3.11.3.6 PRZYDZIAŁ AKCJI OFEROWANYCH W PUBLICZNEJ OFERCIE OTWARTEJ

Przydział akcji nastąpi nie później niż 14 dni od daty zamknięcia subskrypcji.

Podstawę przydziału akcji stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B. Ewentualna decyzja Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B zostanie podjęta i podana do publicznej wiadomości najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje i w zależności od wysokości ujawnionego popytu Wprowadzający mogą podjąć decyzje o zwiększeniu liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży (uruchomieniu Opcji Dodatkowego Przydziału), zmniejszeniu liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży lub decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Sprzedaży. Decyzje Wprowadzających dotyczące ewentualnego uruchomienia Opcji Dodatkowego Przydziału, zmniejszenia liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży lub odstąpienia od Oferty Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach mogą ulec zmianie w zależności od:

- popytu ujawnionego po przeprowadzeniu badania popytu na akcje,
- decyzji Wprowadzających dotyczących liczby akcji objętych Ofertą Sprzedaży w tym odnośnie uruchomienia Opcji Dodatkowego Przydziału.

W takim przypadku nowe liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach zostaną podane do publicznej wiadomości przez Emitenta w trybie określonym w art. 81 ust 1 Ustawy przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje.

Po zakończeniu przyjmowania zapisów na akcje Emitent i Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość przesunięcia akcji pomiędzy transzami (przesunięcie może dotyczyć tylko akcji niesubskrybowanych w danej transzy). Może więc zaistnieć sytuacja, że wszystkie Akcje Serii B zostaną przesunięte do Transzy Kwalifikowanej co oznacza, że w Transzy Indywidualnej oferowane będą tylko Akcje Serii A. Może również zaistnieć sytuacja, że wszystkie Akcje Serii B zostaną przesunięte do Transzy Indywidualnej co będzie oznaczać, że w Transzy Kwalifikowanej oferowane będą tylko Akcje Serii A.

Emitent i Wprowadzający nie przewidują likwidacji jednej z transz w wyniku ewentualnych przesunięć akcji.

Przydział Akcji Serii B będzie możliwy tylko w sytuacji, gdy zapisy na akcje złożone przez inwestorów pozwolą na przeprowadzenie sprzedaży wszystkich Akcji Serii A wystawionych ostatecznie do sprzedaży przez Skarb Państwa.

W przypadku, gdy zapisy złożone przez inwestorów opiewać będą na liczbę akcji mniejszą niż objęta Publiczną Ofertą Otwartą i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Kwalifikowanej (mniejszą niż suma liczby Akcji Serii A ostatecznie przeznaczona do sprzedaży i ogłoszona przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Kwalifikowanej oraz liczby Akcji Serii B) przydział Akcji Serii A i Akcji Serii B będzie dokonywany w następującej kolejności:

- w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii A zaoferowane do sprzedaży przez Skarb Państwa i Akcje Serii B,
- następnie przydzielane będą Akcje Serii A zaoferowane do sprzedaży przez pozostałych Wprowadzających do wyczerpania zgłoszonego popytu.

W przypadku uruchomienia Opcji Dodatkowego Przydziału akcje oferowane w ramach tej opcji przydzielane będą zgodnie z powyższymi zasadami w ramach akcji oferowanych do sprzedaży przez pozostałych Wprowadzających.

Wszelkie przesunięcia akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej będą dokonywane przez Emitenta i Wprowadzających w porozumieniu z Oferującym i niezwłocznie przekazywane do publicznej wiadomości na zasadach przewidzianych w art. 81 ust 1 i 2 Ustawy.

Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej

Na podstawie „księgi popytu” zostanie przygotowana Lista Wstępnego Przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu.

W przypadku subskrybowania mniejszej liczby akcji niż oferowana w Transzy Kwalifikowanej inwestorom zostaną przydzielone akcje zgodnie ze złożonym zapisem.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Kwalifikowanej przydział akcji w Transzy Kwalifikowanej nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział akcji na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości określonej na tej liście (inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział akcji określonych w tej liście),
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, w drugiej kolejności przydzielane będą akcje na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości wyższej niż wskazane na tej liście – w odniesieniu do części zapisu jaka przekroczyła wielkość wskazaną na Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na Liście Wstępnego Przydziału z uwzględnieniem akcji przesuniętych z Transzy Indywidualnej,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje, akcje te będą przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu”, a którzy złożyli i opłacili zapisy - proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu.

W przypadku zarządzających portfelem papierów wartościowych na zlecenie na Liście Wstępnego Przydziału umieszczony zostanie dany podmiot zarządzający, Podział akcji przyznanych dla danego zarządzającego pomiędzy jego klientów należy do zarządzającego.

W przypadku, gdy inwestorom przydzielane będą zarówno Akcje Serii B, jak i Akcje Serii A, alokacja akcji dla danego inwestora w rozbiciu na Akcje Serii B i Akcje Serii A będzie alokacją proporcjonalną.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Kwalifikowanej będzie mniejsza niż liczba akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy

Indywidualnej będzie większa od liczby akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, Emitent i Wprowadzający przesuną nie objęte zapisami akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej z Transzy Kwalifikowanej do Transzy Indywidualnej.

Przydzielenie Akcji Serii B w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie, przydzielenie tylko Akcji Serii A lub przydzielenie łącznie Akcji Serii B i Akcji Serii A nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej obowiązującą w dniu rozpoczęcia zapisów w tej transzy, Zarząd i Wprowadzający w pierwszej kolejności przesuną nie objęte zapisami akcje z Transzy Kwalifikowanej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej nadal będzie przekraczać liczbę akcji oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nie objętych zapisami z Transzy Kwalifikowanych) przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W przypadku, gdy inwestorom przydzielane będą zarówno Akcje Serii B, jak i Akcje Serii A, alokacja akcji dla danego inwestora w rozbiu na Akcje Serii B i Akcje Serii A będzie alokacją proporcjonalną.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji w Transzy Indywidualnej, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie Akcji Serii B w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie oraz przydzielenie łącznie Akcji Serii A i Akcji Serii B lub tylko Akcji Serii A nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

3.11.3.7 SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA W OZNACZONYM TERMINIE WPLATY NA AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNEJ OFERCIE OTWARTEJ

W przypadku niedokonania wpłaty w terminie określonym w Prospekcie zapis na akcje będzie nieważny.

W przypadku wpłaty niepełnej zapis będzie uznany za ważny, natomiast do przydziału uwzględnione zostaną tylko te akcje, które zostały opłacone.

3.11.3.8 OKREŚLENIE TERMINU ZWIĄZANIA DOKONANYM ZAPISEM NA AKCJE.

Subskrybent jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia zapisania akcji na jego rachunku z uwzględnieniem przypadków opisanych poniżej.

Subskrybent przestaje być związany zapisem na Akcje Oferowane w przypadku:

- ogłoszenia przez Wprowadzających i Spółkę informacji o nie dojściu Publicznej Oferty otwartej do skutku,
- nie zgłoszenia przez Zarząd Spółki do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii B w terminie 6 miesięcy od daty udzielenia przez KPWiG zgody na dopuszczenie Akcji Serii B do publicznego obrotu (odniesieniu do przydzielonych Akcji Serii B) lub
- uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B (odniesieniu do przydzielonych Akcji Serii B).

3.11.3.9 SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby akcji niż wynikało to ze złożonego zapisu, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu na akcje.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.11.3.10 OKREŚLENIE SPOSOBU OGŁOSZENIA O ODSTĄPIENIU OD EMISJI, DOJŚCIU LUB NIE DOJŚCIU EMISJI DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPLACONYCH KWOT

Emitent może postanowić o odstąpieniu od emisji Akcji Serii B, a Wprowadzający mogą postanowić o odstąpieniu od Oferty Sprzedaży. Decyzje Emitenta i Wprowadzających o odstąpieniu od Oferty mogą zostać podjęte i ogłoszone nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje. W przypadku odstąpienia od Publicznej Oferty Otwartej stosowna decyzja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, zgodnie z postanowieniami art. 81 ust 1 Ustawy, w ciągu 24 godzin od podjęcia takiej decyzji.

Jeżeli ilość akcji subskrybowanych i opłaconych będzie mniejsza niż suma wszystkich Akcji Serii A ostatecznie zaoferowanych do sprzedaży przez Skarb Państwa oraz Akcji Serii B w liczbie pozwalającej na dojście emisji Akcji Serii B do skutku, wówczas Zarząd nie przydzieli Akcji Serii B i w związku z tym Publiczna Oferta Otwarta nie dojdzie do skutku.

O nie dojdzie Publicznej Oferty Otwartej do skutku Spółka poinformuje, w formie raportu bieżącego, zgodnie z postanowieniami art. 81 ust 1 Ustawy, w ciągu 24 godzin od powzięcia takiej informacji.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Serii A oferowane do sprzedaży przez Skarb Państwa i co najmniej 320.000 Akcji Serii B lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii B w terminie 6 miesięcy od daty udzielenia przez KPWiG zgody na dopuszczenie Akcji Serii B do publicznego obrotu lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojdzie emisji Akcji Serii B do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin, w formie raportu bieżącego, zgodnie z postanowieniami art. 81 ust 1 Ustawy.

W przypadku nie dojdzie Publicznej Oferty Otwartej do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 14 dni od ogłoszenia, na rachunki papierów wartościowych wskazane na formularzach zapisu na akcje.

W przypadku nie dojdzie emisji Akcji Serii B do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii B na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o nie dojdzie emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii B w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych, w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii B na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii B znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii B. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o nie dojdzie emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

3.11.3.11 WYDAWANIE POTWIERDZEŃ NABYCIA AKCJI

Emitent nie przewiduje wydawania potwierdzeń nabycia Akcji Serii B.

Wprowadzający nie przewiduje wydawania potwierdzeń nabycia Akcji Serii A.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych.

3.11.4 PUBLICZNA OFERTA ZAMKNIĘTA

Akcje Serii C w liczbie 50.000 akcji emitowane są w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Celem emisji Akcji Serii C jest realizacja Programu Motywacyjnego wprowadzonego Uchwałą nr 5 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 r. i realizacji uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych.

Akcje Serii C emitowane są na podstawie Uchwały nr 5 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 r. i zostaną zaoferowane osobom posiadającym Warranty Subskrypcyjne na zasadach określonych w Programie Motywacyjnym.

Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane nieodpłatnie.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 z dnia 17 grudnia 2004 r. Spółka wyemituje łącznie 50.000 Warrantów Subskrypcyjnych. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji serii C. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w czterech seriach odpowiednio:

- 15 000 serii A,
- 5 000 serii B,
- 22 500 serii C oraz
- 7 500 serii D.

Przy założeniu warunków opisanych poniżej, osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C i D będą następujące osoby:

- Pan Wojciech Fedko, będzie uprawniony do objęcia:
 - (i) 7 500 Warrantów serii A,
 - (ii) 2 500 Warrantów serii B,
 - (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
 - (iv) 2 500 Warrantów serii D,
- Pan Nikodem Bernacki, będzie uprawniony do objęcia:
 - (i) 7 500 Warrantów serii A,

- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
- (iv) 2 500 Warrantów serii D,

przy czym w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii A i B będą oni uprawnieni do ich objęcia jeżeli pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r., a w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii C i D będą oni uprawnieni do ich objęcia jeżeli pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Ponadto, uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej niż 7 500 lub serii D w łącznej liczbie nie większej niż 2 500 mogą być również wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko lub Nikodem Bernacki członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnić będą funkcję w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Warranty serii A zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym pod warunkiem, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 r., zatwierdzone przez WZA, wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2004 równy co najmniej 11 000 000 zł (jedenastu milionom złotych).

Warranty serii B zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia uchwały WZA o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Spółki za 2004 r., liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów, będzie wyższy o co najmniej 15% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/2004 z dnia 17 grudnia 2004 r.

Warranty serii C zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym pod warunkiem, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2005 r., zatwierdzone przez WZA, wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2005 równy co najmniej 12 100 000 zł (dwunastu milionom stu tysiącom złotych).

Warranty serii D zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia uchwały WZA o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Spółki za 2005 r., liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów, będzie wyższy o co najmniej 26,5% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/2004 z dnia 17 grudnia 2004 r.

Warranty Subskrypcyjne serii A oraz Warranty Subskrypcyjne serii B zaoferowane zostaną Uprawnionym w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004.

Warranty Subskrypcyjne serii C oraz Warranty Subskrypcyjne serii D zaoferowane zostaną Uprawnionym w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005.

Warranty i prawa z warrantów są niezbywalne z wyjątkiem dziedziczenia.

Uchwała nr 5/2004 NWZA z dnia 9 września 2004 r. zmieniona Uchwałą nr 5 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 r. stanowi Załącznik nr 10.3 do Prospektu.

3.11.4.1 CENA EMISYJNA AKCJI SERII C

Cena emisyjna Akcji Serii C została określona na 2,41 zł za jedną akcję.

3.11.4.2 TERMINY SUBSKRYPCJI AKCJI SERII C

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii C nastąpi nie wcześniej niż po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Spółki za rok 2004, a jej zamknięcie nie później niż w dniu 31 grudnia 2006 r.

Akcje Serii C będą obejmowane w dwóch okresach odpowiednio po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Spółki za rok 2004 oraz rok 2005.

Poszczególne okresy przyjmowania zapisów będą nie krótsze niż 5 dni roboczych i nie dłuższe niż 45 dni.

Szczegółowe terminy przyjmowania zapisów określi Zarząd Spółki i poda do publicznej wiadomości nie później niż na 5 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

Złożenie zapisu jest równoznaczne ze złożeniem oświadczenia, o którym mowa w art. 451 KSH.

3.11.4.3 OSOBY UPRAWNIONE DO OBEJMOWANIA AKCJI SERII C

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu na Akcje Serii C będą posiadacze Warrantów wymienieni w pkt 3.11.4. lub ich spadkobiercy (Osoby Uprawnione).

Oferujący będzie przyjmował zapisy na Akcje Serii C tylko od Osób Uprawnionych.

3.11.4.4 TRYB I MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW

Zapisy będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta Oferującego.

Osoba Uprawniona może złożyć jeden lub kilka zapisów. Zapis (lub zapisy) nie może opiewać na liczbę Akcji Serii C większą niż przysługująca Osobie Uprawnionej w danym terminie przyjmowania zapisów. W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji Serii C większą niż przysługująca z tytułu posiadanych Warrantów, które uprawniają do złożenia zapisu w danym terminie, zapis zostanie zredukowany do liczby Akcji Serii C przysługujących Osobie Uprawnionej w danym terminie przyjmowana zapisów.

Zapisy na Akcje Serii C przyjmowane będą na formularzach dostępnych w miejscach przyjmowania zapisów.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu.

Ponadto zapis będzie zawierał oświadczenia osoby składającej zapis:

- o zapoznaniu się z treścią Prospektu, akceptacji Statutu Spółki i warunków Programu Motywacyjnego,
- wyrażeniu zgody na przydzielenie mu Akcji Serii C, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażeniu zgody na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii C, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu.

Za nieważne zostaną uznane zapisy:

- złożone przez osobę, która nie jest uprawniona do złożenia zapisu na Akcje Serii C,
- zapisy, dla których nie została opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii C w wymaganym terminie.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Złożenie zapisu jest równoznaczne ze złożeniem oświadczenia, o którym mowa w art. 451 KSH.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Zamkniętej 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. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

3.11.4.5 WPLATA NA AKCJE SERII C

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii C jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. W przypadku wpłat gotówkowych wpłata na Akcje Serii C musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu. W przypadku dokonania wpłaty w formie przelewu wpłata musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

Wpłaty na Akcje Serii C w formie przelewu powinny zostać dokonane na rachunek Oferującego:

Millennium Dom Maklerski S.A.

nr 83 11602202 00000000 32033560

prowadzony przez Bank Millennium S.A.

z dopiskiem

Śrubex C - imię i nazwisko (firma) inwestora - nazwa POK (miejscowość, w której inwestor składa zapis)

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu na Akcje Serii C:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

Za datę dokonania wpłaty przelewem uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek przyjmującego zapis.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. W przypadku wpłaty niepełnej zapis będzie uznany za ważny, natomiast do przydziału uwzględnione zostaną tylko te akcje, które zostały opłacone. Wpłaty na Akcje Serii C nie podlegają oprocentowaniu.

3.11.4.6 PRYZDZIAŁ AKCJI SERII C

Uwzględniając fakt, iż emisja Akcji Serii C prowadzona jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie będzie formalnego przydziału akcji, a warunkowe podwyższenie kapitału przekształci się w podwyższenie bezwarunkowe z momentem zapisania Akcji Serii C na rachunku Osoby Uprawnionej.

3.11.4.7 SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA W OZNACZONYM TERMINIE WPŁATY NA AKCJE SERII C

W przypadku niedokonania wpłaty w terminie określonym w Prospekcie zapis na Akcje Serii C będzie nieważny. W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii C w terminie określonym w Prospekcie zapis na Akcje Serii C będzie ważny w części w jakiej został opłacony.

Zwrot należnych kwot nastąpi według zasad opisanych w pkt 3.11.4.9. niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.11.4.8 OKREŚLENIE TERMINU ZWIĄZANIA DOKONANYM ZAPISEM NA AKCJE SERII C

Inwestor jest związany złożonym zapisem na Akcje Serii C do dnia zapisania Akcji Serii C na jego rachunku papierów wartościowych.

3.11.4.9 SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

W przypadku redukcji zapisów (w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji większą niż przysługująca Osobie Uprawnionej) lub nieważności zapisu zwrot wpłat lub nadpłat nastąpi w terminie 14 dnia od zakończenia przyjmowania zapisów w danym terminie. Zwroty dokonywane będą w formie przelewu na wskazany przez inwestora w formularzu zapisu rachunek. Terminowy zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.11.4.10 NIEDOJŚCIE EMISJI AKCJI SERII C DO SKUTKU

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku jeżeli:

- nie zostaną spełnione warunki do realizacji Programu Motywacyjnego,
- nie zostanie subskrybowania i opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii C,
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii C.

Zarząd Spółki bezzwłocznie ogłosi o tym fakcie w drodze komunikatu bieżącego oraz jednorazowo w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, na rachunki papierów wartościowych wskazane na formularzach zapisu na Akcje Serii C.

Emitent nie przewiduje odstąpienia od emisji Akcji Serii C.

3.11.4.11 WYDAWANIE POTWIERDZEŃ OBJĘCIA AKCJI SERII C

Emitent nie przewiduje wydawania potwierdzeń objęcia Akcji Serii C.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Serii C.

3.12 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI OFEROWANYMI

Emitent zamierza wprowadzić Akcje do obrotu na Giełdzie, na rynku podstawowym. Zamiarem Emitenta jest, by Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego możliwie szybko, tj.:

- Akcje Serii A – niezwłocznie po dokonaniu ich przydziału i zapisaniu ich na rachunkach inwestorów,
- Akcje Serii B – niezwłocznie po zarejestrowaniu tych akcji przez Sąd Rejestrowy,
- Akcje Serii C – nie wcześniej niż po upływie 18-miesięcznego okresu od podjęcia uchwały o ich emisji, po dokonaniu ich przydziału i zapisaniu na rachunkach osób obejmujących te akcje.

Emitent dołoży wszelkich starań, by niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B na rachunkach inwestorów zostały zapisane PDA, które następnie zostałyby wprowadzone do obrotu na Giełdzie.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii B, Zarząd wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji Serii B. Po zarejestrowaniu tych akcji w Depozycie, zostaną one zapisane na rachunkach tych inwestorów, którym przysługiwać będą PDA. Wówczas, w zamian za każde PDA posiadane przez danego inwestora zostanie zapisana na jego rachunku jedna Akcja Serii B. W efekcie tej operacji PDA wygasną. Ostatnim dniem obrotu PDA na Giełdzie będzie dzień wygaśnięcia PDA, natomiast od następnego dnia w którym odbywać się będzie obrót na Giełdzie, zamiast PDA notowane będą Akcje Serii B.

Intencją Emitenta jest, by obrót giełdowy Akcjami Serii A rozpoczął się jednocześnie z obrotem PDA.

Akcje Serii C mogą zostać objęte przez uprawnione osoby dopiero po zaistnieniu warunków określonych w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego WZA z dnia 17 grudnia 2004 r., tj. nie wcześniej niż po odbyciu się WZA na których zostaną zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki za 2004 r. i 2005 r. Dopiero po objęciu tych akcji i zapisaniu ich na rachunkach osób obejmujących, lecz nie wcześniej niż po upływie 18 miesięcy od podjęcia przez Nadzwyczajne WZA uchwały o ich emisji, tj. nie wcześniej niż 17 czerwca 2006 r., Akcje Serii C będą mogły być wprowadzone do obrotu giełdowego. Owo ograniczenie czasowe wynika ze wspólnego stanowiska Rady i Zarządu Giełdy z dnia 4 czerwca 2003 r. w sprawie publicznego charakteru emisji nowych akcji, w przypadku, gdy różnica pomiędzy ostatnim kursem giełdowym akcji spółki giełdowej z dnia poprzedzającego ustalenie ceny emisyjnej a ustaloną ceną emisyjną przekracza 25% tego kursu, lub różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ich ustalenia nie minął rok.

O terminach wprowadzenia PDA oraz poszczególnych serii Akcji do obrotu giełdowego Emitent będzie informować w trybie raportu bieżącego, określonym w art. 81 Ustawy.

3.13 INFORMACJA NA TEMAT FINANSOWANIA NABYCIA LUB OBJĘCIA AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ EMITENTA

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat, bądź w inny sposób nie będzie finansował bezpośrednio lub pośrednio objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

IV DANE O EMITENCIE

4.1 EMITENT

Firma:	Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łańcut
Adres:	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut
Telefon:	(017) 249 11 00, 225 22 11, 225 44 11
Fax:	(017) 249 11 31, 249 11 33, 249 11 34
Adres strony internetowej:	www.srubex.com.pl
Poczta elektroniczna:	srubex@srubex.com.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	690026663
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	815-00-02-909

4.2 CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

4.3 POPRZEDNIE FORMY PRAWNE

Spółka powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Łańcucka Fabryka Śrub w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna, na podstawie aktu notarialnego z dnia 13 grudnia 1991 r. Repertorium A Nr 11666/91.

Dnia 23 marca 1992 r. Sąd Rejonowy, Wydział Gospodarczy w Rzeszowie, wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru handlowego pod pozycją RHB 914 jednoosobowej spółki Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna.

Na mocy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 sierpnia 1993 r. w sprawie określenia jednoosobowych spółek Skarbu Państwa w celu wniesienia ich akcji lub udziałów do narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 1993 r., nr 78, poz. 368 z późn. zm.) Spółka znalazła się pod pozycją 68 w wykazie jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, których akcje lub udziały zostaną wniesione do narodowych funduszy inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2002 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000145478, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4.4 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. nr 51, póź. 298) oraz Kodeksu Handlowego. Jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa Emitent działał na podstawie przepisów ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. nr 51, póź. 298, z późn. zm.) oraz na podstawie Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 r., tj. od dnia wejścia w życie Kodeksu Spółek Handlowych, Emitent działa zgodnie z przepisami tego kodeksu.

Emitent prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim w oparciu o przepisy KSH i postanowieniami Statutu.

4.5 SĄD REJESTROWY

Emitent w dniu 31 grudnia 2002 r., został wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000145478, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Uprzednio Emitent był zarejestrowany w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Sąd Gospodarczy w Rzeszowie pod numerem RHB 914.

4.6 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z treścią wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego, przedmiotem działalności Emitenta jest:

- 1) produkcja śrub, złączy oraz innych wyrobów metalowych (PKD 28.74 Z),
- 2) produkcja narzędzi (PKD 28.62 Z),
- 3) działalność handlowa, w tym eksport i import, w zakresie przedmiotu wymienionego w pkt 1 i 2 (PKD 51),
- 4) obróbka metali, nakładanie powłok na metale (PKD 28.51 Z),
- 5) obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52 Z),
- 6) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57 Z),
- 7) wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20 Z),
- 8) badania i analizy techniczne (PKD 74.30 Z),
- 9) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30),

Przedmiot działalności Emitenta jest określony w Artykule 7 Statutu Emitenta.

4.7 HISTORIA EMITENTA I INFORMACJE O ZAŁOŻYCIELACH

4.7.1 HISTORIA EMITENTA

Na mocy rozporządzenia Ministra Przemysłu Ciężkiego z 31 grudnia 1949 r., z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 1950 r. utworzone zostało przedsiębiorstwo państwowe Dyrekcja Budowy Fabryki Śrub z siedzibą w Łańcucie. Po wybudowaniu fabryki, z dniem 1 sierpnia 1957 zostało ono przekształcone zarządzeniem nr 131 Ministra Przemysłu Ciężkiego z dnia 10 sierpnia 1957 r. w przedsiębiorstwo pod nazwą Łańcucka Fabryka Śrub.

Przez cały okres funkcjonowania Emitenta podstawowym przedmiotem jego działalności jest produkcja i sprzedaż wyrobów śrubowych.

W latach 60-tych wprowadzono do produkcji skomplikowane wyroby przeznaczone dla motoryzacji i górnictwa oraz pierwsze wyroby z gwintem calowym. Nastąpił rozwój eksportu na nowe rynki zbytu w Europie Zachodniej, na Bliskim Wschodzie, w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie.

W okresie 1971–1975 wprowadzono piece do ulepszania ciepłego firmy Aichelin, linie do cynkowania firmy dr Hesse oraz prasy firmy Nedschroef. Rozpoczęto produkcję wyrobów o wysokich wymaganiach w zakresie własności mechanicznych. Uruchomiono także laboratorium z zapleczem badawczym.

W latach 1976–1982 zakupiono dalsze tłocznie firm Malmedie, Hilgeland, Greffe, Index i Nedschroef co wpłynęło na zwiększenie mocy produkcyjnych. Uruchomiono nowe linie do ulepszania ciepłego firmy Safed i do wyżarzania walcówki firmy Aichelin. Wdrożono produkcję śrub typu „imbus” oraz uruchomiono produkcję śrub wytrzymałościowych dla motoryzacji.

W latach 1987–1990 zakupiono nowoczesne prasy firm Nutap, National, Nedschroef oraz rozszerzono asortyment wyrobów dla motoryzacji, górnictwa i rolnictwa. W tym okresie rozpoczęto także produkcję wyrobów wg norm angielskich.

W 1995 r. SGS Yarsley ICS przyznał Emitentowi certyfikat na zgodność systemu zapewnienia jakości z wymaganiami normy międzynarodowej ISO 9002:1994. W latach 1997–1998 nastąpiła komputeryzacja stanowisk kontroli jakości gotowych wyrobów. Zarejestrowano znak fabryczny ŁF dla wyrobów sprzedawanych na rynek amerykański oraz uzyskano certyfikaty: przyznany przez Przemysłowy Instytut Motoryzacji uprawniający do oznaczania śrub i nakrętek tzw. znakiem bezpieczeństwa „B” i nadany przez Instytut Badania Materiałów w Dortmundzie ze znakiem „Ü” na wyroby dostarczane dla niemieckiego przemysłu budowlanego

Do roku 2000 zmodernizowano linie do ulepszania cieplnego i linie do cynkowania galwanicznego oraz otrzymano Certyfikaty Jakości Dostaw od Fiat Auto Poland i Daewoo-FSO.

W 2001 r. Spółka uzyskała certyfikat potwierdzający zgodność systemu zarządzania jakością z wymaganiami QS-9000 w zakresie: produkcja i sprzedaż wyrobów dla motoryzacji, w 2002 r. certyfikat potwierdzający zgodność systemu zarządzania jakością z wymaganiami normy międzynarodowej ISO 9001:2000 w zakresie: produkcja i sprzedaż wyrobów śrubowych. W 2002 r. zakupiono spektrometr plazmowy umożliwiający badanie składu chemicznego roztworów.

W 2003 r. uzyskano certyfikat QS-9000 przyznany przez SGS-ICS Niemcy. Spółka wprowadziła system umożliwiający sprawne planowanie produkcji klasy MRP II oraz platformę internetową dla klientów B2B.

Do roku 1991 Emitent działał w formie przedsiębiorstwa państwowego. Na podstawie aktu notarialnego z dnia 13 grudnia 1991 r. repertorium nr 11666/91 przedsiębiorstwo państwowe Łańcucka Fabryka Śrub zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna. Dnia 23 marca 1992 r. Sąd Rejonowy Sąd Gospodarczy w Rzeszowie wydał postanowienie o wpisaniu jej do rejestru handlowego pod pozycją RHB 914.

Na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 sierpnia 1993 r. w sprawie określenia jednoosobowych spółek Skarbu Państwa w celu wniesienia ich akcji lub udziałów do narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 1993 r. Nr 78 poz. 368 ze zm.) Spółka znalazła się w wykazie (poz. 68) jednoosobowych spółek Skarbu Państwa których akcje lub udziały zostaną wniesione do narodowych funduszy inwestycyjnych.

Na podstawie Ustawy o NFI w dniu 12 września 1995 akcje spółki zostały rozdzielone w następujący sposób: 33% akcji – NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. (fundusz wiodący), 27% akcji – fundusze mniejszościowe, 25% akcji – Skarb Państwa, 15% akcji – uprawnieni pracownicy.

Akcje Spółki zostały złożone do depozytu prowadzonego przez Biuro Maklerskie Banku Depozytowo-Kredytowego w Lublinie (depozyt obecnie prowadzi Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.). 25 września 1995 r. zarząd Spółki uchwalił regulamin podziału akcji między uprawnionych pracowników. W okresie od 5.02.1996 do 12.03.1996 z uprawnionymi pracownikami zawarte zostały umowy nieodpłatnego nabycia akcji, a pracownicy biura maklerskiego wydali im stosowne zaświadczenia depozytowe.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie niepublicznym. Obrót akcjami odbywa się 15 dnia każdego miesiąca. Prowadzony jest za pośrednictwem punktu obsługi klienta znajdującego się w Banku Pekao S.A. Oddział w Łańcucie.

W dniu 31.12.2002 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców (pod numerem KRS 0000145478) prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4.7.2 ZAŁOŻYCIELE EMITENTA

Przedsiębiorstwo państwowe „Dyrekcja Budowy Fabryki Śrub z siedzibą w Łańcucie” zostało założone na mocy rozporządzenia Ministra Przemysłu Ciężkiego z 31 grudnia 1949 r., z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 1950 r. utworzone zostało przedsiębiorstwo państwowe. Zarządzeniem nr 131 tegoż ministra, z dnia 10 sierpnia 1957 r., zostało ono przekształcone w przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Łańcucka Fabryka Śrub”.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego „Łańcucka Fabryka Śrub” w spółkę akcyjną.

4.8 RODZAJE I WARTOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Kapitał własny:	44 258 tys. zł
Kapitał zakładowy:	3 092 tys. zł
Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego:	-
Kapitał zapasowy:	26 930 tys. zł
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	5 683 tys. zł
Pozostałe kapitały rezerwowe:	-
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych:	-
Zysk netto (30.06.2004):	9 186 tys. zł

Podział zysku za 2003 rok:

kapitał zapasowy:	2 427 tys. zł
kapitał rezerwowy:	-
wypłacona dywidenda:	-

4.8.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta jest tworzony zgodnie z przepisami KSH, Ustawy o Rachunkowości i Statutu Spółki. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej akcji, zgodnie ze Statutem i wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Pierwotnie kapitał zakładowy Emitenta został utworzony z funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa w przedsiębiorstwie pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w trybie:

- zwykłego podwyższenia kapitału;
- podwyższenia kapitału ze środków własnych.

Uchwały dotyczące podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego podejmuje Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem sytuacji, w których na podstawie przepisów KSH uprawnionym do tego organem jest Zarząd.

4.8.2 KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz zasadami określonymi w KSH i Statucie Spółki, tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

4.8.3 KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowy i fundusze specjalne są tworzone zgodnie z zasadami określonymi w KSH. Spółka może tworzyć kapitał rezerwowy lub inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Organem uprawnionym do podjęcia uchwały o użyciu środków z kapitału rezerwowego jest Walne Zgromadzenie.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów powstaje na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. Ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 r. (wzrost kapitału o 5.636.000 zł). W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, które uprzednio podlegały aktualizacji wyceny, pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego. Kapitał ten zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

4.9 ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁAT DYWIDENDY W OKRESIE OSTATNICH 3 LAT OBROTOWYCH

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Spółka nie wypłacała dywidendy.

Spółka zakłada możliwość wypłaty dywidendy w okresie przyszłych 3 lat pod warunkiem zrealizowania planów inwestycyjnych opisanych w Prospekcie.

Zasady polityki Spółki odnośnie wypłaty dywidendy reguluje art. 34 Statutu Spółki. Zgodnie z nim czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- kapitał zapasowy,
- fundusz inwestycji,
- dodatkowy kapitał rezerwowy,
- dywidendy,
- inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 KSH uchwałę o podziale zysku (w tym wypłacie dywidendy) podejmuje zwyczajne walne zgromadzenie. Zgromadzenie takie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W przypadku spółki publicznej zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Odbiór dywidendy następować będzie zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych notowanych na GPW. W chwili obecnej zasady dotyczące warunków oraz sposobu odbioru dywidendy regulują Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Wypłata dywidendy następować będzie za pośrednictwem KDPW, który dywidendę przekazuje bezpośrednio na rachunki osób uprawnionych do jej otrzymania.

Informacje o odbiorze dywidendy przekazywane będą w formie raportów bieżących.

Żadna z Akcji Spółki nie jest uprzywilejowana co do dywidendy.

4.10 AKCJE TWORZĄCE KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień sporządzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.092.198,70 zł i składa się z 1.283.070 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 1.283.070, o wartości nominalnej 2,41 zł każda. Akcje te były obejmowane po cenie równej ich wartości nominalnej.

4.11 OPŁACENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy został opłacony w całości przed zarejestrowaniem Spółki.

4.12 ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zmiany kapitału zakładowego nie występowały.

4.13 WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

Na dzień aktualizacji Prospektu w Spółce nie dokonywano wkładów niepieniężnych.

4.14 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W PRZYSZŁOŚCI W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENŃ OBLIGATORIUSZY WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH

Na dzień aktualizacji Prospektu Spółka nie wyemitowała obligacji zamiennych na akcje.

4.15 DODATKOWE WARUNKI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE PRZY ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ ZMIANACH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z RÓŻNYCH RODZAJÓW AKCJI

Statut Spółki nie przewiduje surowszych warunków dotyczących zmiany kapitału zakładowego lub praw do akcji niż wymagane przez przepisy KSH. Procedury dokonywania zmian kapitału zakładowego są określone odpowiednimi przepisami KSH: art. od 430 do 432 i 441 (w zakresie zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego); art. od 444 do 449 (w zakresie podwyższenia w granicach kapitału docelowego i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego); art. od 442 do 443 (w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki); oraz art. od 455 do 458 (w zakresie obniżenia kapitału zakładowego). Ponadto zgodnie z art. 48 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu publicznego Spółka jest zobowiązana wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję akcji.

Zgodnie z art. 10 Statutu Spółki, akcje zwykłe na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne z wyjątkiem podjęcia akcji z depozytu przez Akcjonariusza.

Wszystkie akcje Spółki wprowadzone do publicznego obrotu będą akcjami zwykłymi na okaziciela i nie będą podlegać zamianie na akcje imienne. Przechowanie i obrót akcjami Spółki dopuszczonymi do publicznego obrotu dokonywany będzie zgodnie z właściwymi przepisami - do akcji tych postanowień art. 10.1 – 10.9 Statutu nie stosuje się (nowy art. 10.10 Statutu).

4.16 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.17 AKCJE I ŚWIADECTWA UŻYTKOWE

Emitent działa na podstawie przepisów KSH, które nie przewidują wydawania akcji użytkowych.

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wydawania świadectw użytkowych. Na dzień aktualizacji Prospektu, Emitent nie wydał świadectw użytkowych.

4.18 ŚWIADECTWA ZAŁOŻYCIELSKIE

Statut Emitenta nie przewiduje wydawania świadectw założycielskich, w związku z tym świadectwa założycielskie nie były wydawane.

4.19 AKCJE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI NALEŻĄCEJ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień aktualizacji Prospektu akcje Emitenta nie są własnością Emitenta ani też innej jednostki należącej do jego Grupy Kapitałowej.

4.20 INFORMACJA O NABYTYCH WŁASNYCH AKCJACH

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych Spółka nie nabywała akcji własnych.

4.21 RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB KWITY DEPOZYTOWE EMITENTA

Do dnia aktualizacji niniejszego Prospektu papiery wartościowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku papierów wartościowych. Nie były również wystawiane w związku z papierami wartościowymi Emitenta kwity depozytowe.

4.22 NOTOWANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Do dnia aktualizacji Prospektu papiery wartościowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

4.23 INFORMACJA O WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie wypowiadał żadnej umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdań finansowych zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Umowa ta nie została również wypowiedziana przez podmiot uprawniony do badania.

4.24 INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH UPADŁOŚCIOWYCH, UKŁADOWYCH, NAPRAWCZYCH, EGZEKUCYJNYCH I LIKWIDACYJNYCH

W okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do Emitenta nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie było prowadzone postępowanie upadłościowe, układowe, naprawcze lub likwidacyjne. W powyższym okresie nie doszło do umorzenia prowadzonej przeciwko Emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego.

W okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do spółek zależnych od Emitenta nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie było prowadzone postępowanie upadłościowe, układowe, naprawcze lub likwidacyjne. W powyższym okresie nie doszło do umorzenia prowadzonej przeciwko spółce zależnej od Emitenta egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego.

4.25 INFORMACJE O WPISANIU DANYCH DOTYCZĄCYCH PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA DO DZIAŁU 4 REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW, ZGODNIE Z USTAWĄ O KRS

Na dzień aktualizacji niniejszego Prospektu dział 4 Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki przez Sąd Rejonowy Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145478, jest wolny od wpisów.

4.26 OPIS POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ

Na dzień aktualizacji niniejszego Prospektu nie istnieją powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami, mające istotny wpływ na działalność Emitenta.

V DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

5.1 PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Program produkcyjny Spółki obejmuje śruby, nakrętki i wkręty wg norm PN, DIN, ISO, BS, ANSI ze świadectwami jakości i certyfikatami oraz według powierzonych dokumentacji i uzgodnień z klientami. Spółka produkuje śruby o średnicach od M 4 do M 24 (mm), nakrętki o średnicach od M 4 do M 20 (mm), wkręty do drewna z łbem sześciokątnym o średnicy od M 5 do M 8 (mm). Wyroby są oferowane w różnych klasach własności mechanicznych (od 4.6 do 12.9) oraz wielu rodzajach powłok ochronnych (cynkowanie galwaniczne, ocynk ogniowy, dri-lock, glejtm, fosforowanie).

Tabela 5.1. Struktura sprzedaży produktów

Wyszczególnienie	I I – 30 IX 2004		I I – 30 VI 2004		2003		2002		2001	
KRAJ	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)
Wyroby śrubowe w klasie wytrzymałości 5.8:										
bez pokrycia ochronnego	7 913,3	2 520,5	5 649,0	1 887,3	6 838,8	2 798,6	9 941,5	4 154,8	5 534,2	2 229,4
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	6 844,7	1 623,0	3 306,6	855,7	4 825,9	1 483,4	5 158,2	1 667,8	3 545,4	1 048,6
ocynk ogniowy	2,9	0,5	1,8	0,4	2,3	0,5	0,5	2,2	23,3	6,1
RAZEM w klasie 5.8:	14 760,9	4 144,0	8 957,4	2 743,4	11 667,0	4 282,5	15 100,2	5 824,8	9 102,9	3 284,1
Wyroby śrubowe w innych klasach wytrzymałości:										
bez pokrycia ochronnego	20 346,1	3 928,8	12 621,7	2 522,0	14 905,9	3 417,0	14 746,7	3 881,3	14 618,0	3 171,3
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	9 890,2	1 579,7	6 279,8	1 040,6	8 342,0	1 550,5	9 111,9	1 548,9	7 752,4	1 422,9
ocynk ogniowy	73,6	10,0	87,1	13,0	163,1	34,0	137,2	31,0	187,7	39,7
RAZEM w innych klasach wytrzymałości:	30 309,9	5 518,5	18 988,6	3 575,6	23 411,0	5 001,5	23 995,8	5 461,2	22 558,1	4 633,9
RAZEM KRAJ	45 070,8	9 662,5	27 946,0	6 319,0	35 078,0	9 284,0	39 096,0	11 286,0	31 661,0	7 918,0
EKSPORT	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)	wartość sprzedaży (tys. zł)	wielkość sprzedaży (t)
Wyroby śrubowe w klasie wytrzymałości 5.8:										
bez pokrycia ochronnego	312,3	77,0	183,6	52,6	464,7	144,1	97,7	34,3	167,4	62,8
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	887,9	199,2	336,7	82,1	873,9	238,9	266,4	89,3	376,8	120,8
ocynk ogniowy	25,0	3,8	24,8	3,8	16,0	2,9	20,7	4,3	3,7	0,8
RAZEM w klasie 5.8:	1 225,2	280,0	545,1	138,5	1 354,6	385,9	384,8	127,9	547,9	184,4
Wyroby śrubowe w innych klasach wytrzymałości:										
bez pokrycia ochronnego	26 245,0	5 819,0	17 944,4	4 071,1	26 117,5	7 186,8	13 658,6	4 309,8	24 377,4	7 600,8
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	33 190,3	6 484,1	20 628,2	4 189,7	35 309,7	7 939,2	24 096,6	6 079,9	45 372,8	12 069,6
ocynk ogniowy	5 339,3	972,9	2 958,3	561,7	6 586,2	1 364,1	5 073,0	1 206,4	4 563,9	1 112,2
RAZEM w innych klasach wytrzymałości:	64 774,6	13 276,0	41 530,9	8 822,5	68 013,4	16 490,1	42 828,2	11 596,1	74 314,1	20 782,6
RAZEM EKSPORT	65 999,8	13 556,0	42 076,0	8 961,0	69 368,0	16 876,0	43 213,0	11 724,0	74 862,0	20 967,0
RAZEM KRAJ + EKSPORT	111 070,6	23 218,5	70 022,0	15 280,0	104 446,0	26 160,0	82 309,0	23 010,0	106 523,0	28 885,0

Źródło: Emitent

Tabela 5.2. Udział produktów w przychodach ze sprzedaży

Wyszczególnienie	1 I – 30 IX 2004		1 I – 30 VI 2004		2003		2002		2001	
KRAJ	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)
Wyroby śrubowe w klasie wytrzymałości 5.8:										
bez pokrycia ochronnego	7 913,3	6,80	5 649,00	7,72	6 838,80	6,28	9 941,50	11,46	5 534,20	5,01
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	6 844,7	5,88	3 306,60	4,52	4 825,90	4,43	5 158,20	5,95	3 545,40	3,21
ocynk ogniowy	2,9	0,00	1,8	0,00	2,3	0,00	0,5	0,00	23,3	0,02
RAZEM w klasie 5.8:	14 760,9	12,68	8 957,40	12,25	11 667,00	10,72	15 100,20	17,41	9 102,90	8,23
Wyroby śrubowe w innych klasach wytrzymałości:										
bez pokrycia ochronnego	20 346,1	17,48	12 621,70	17,26	14 905,90	13,69	14 746,70	17,00	14 618,00	13,22
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	9 890,2	8,50	6 279,80	8,59	8 342,00	7,66	9 111,90	10,51	7 752,40	7,01
ocynk ogniowy	73,6	0,06	87,1	0,12	163,1	0,15	137,2	0,16	187,7	0,17
RAZEM w innych klasach wytrzymałości:	30 309,9	26,04	18 988,60	25,96	23 411,00	21,51	23 995,80	27,67	22 558,10	20,40
RAZEM KRAJ	45 070,8	38,72	27 946,00	38,21	35 078,00	32,23	39 096,00	45,08	31 661,00	28,64
EKSPORT										
Wyroby śrubowe w klasie wytrzymałości 5.8:										
bez pokrycia ochronnego	312,3	0,27	183,6	0,25	464,7	0,43	97,7	0,11	167,4	0,15
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	887,9	0,76	336,7	0,46	873,9	0,80	266,4	0,31	376,8	0,34
ocynk ogniowy	25,0	0,02	24,8	0,03	16	0,01	20,7	0,02	3,7	0,00
RAZEM w klasie 5.8:	1 225,2	1,05	545,1	0,75	1 354,60	1,24	384,8	0,44	547,9	0,50
Wyroby śrubowe w innych klasach wytrzymałości:										
bez pokrycia ochronnego	26 245,0	22,55	17 944,40	24,54	26 117,50	23,99	13 658,60	15,75	24 377,40	22,05
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	33 190,3	28,52	20 628,20	28,21	35 309,70	32,44	24 096,60	27,79	45 372,80	41,04
ocynk ogniowy	5 339,3	4,59	2 958,30	4,05	6 586,20	6,05	5 073,00	5,85	4 563,90	4,13
RAZEM w innych klasach wytrzymałości:	64 774,6	55,66	41 530,90	56,79	68 013,40	62,48	42 828,20	49,39	74 314,10	67,22
RAZEM EKSPORT	65 999,8	56,71	42 076,00	57,53	69 368,00	63,73	43 213,00	49,83	74 862,00	67,71
RAZEM KRAJ + EKSPORT	111 070,6	95,45	70 022,00	95,75	104 446,00	95,95	82 309,00	94,91	106 523,00	96,35
Inne przychody ze sprzedaży (m.in. materiały, usługi)	5 297,9	4,55	3 110,32	4,25	4 404,75	4,05	4 413,80	5,09	4 033,20	3,65
RAZEM	116 368,5	100,	73 132,32	100,00	108 850,75	100,00	86 722,80	100,00	110 556,20	100,00

Źródło: Emitent

Spółka oprócz produktów sprzedaje również materiały i usługi jednak ich sprzedaż ma małe znaczenie, w ostatnich trzech latach kształtowała się w granicach 4-6% przychodów netto.

5.2 OTOCZENIE, W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ EMITENT

5.2.1 OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Szczególne znaczenie dla Spółki ma kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i Niemczech, tj. krajach stanowiących główne rynki zbytu Spółki. W pierwszych dwóch kwartałach 2004 r. ok. 40% przychodów pochodziło ze sprzedaży krajowej, a ponad połowa eksportu to eksport do Niemiec. W poprzednich trzech latach wskaźniki te kształtowały się na podobnych poziomach

W Niemczech wzrost PKB liczony rok do roku w cenach stałych, po II kwartale 2004 r. wyniósł 2,0% (Federalny Urząd Statystyczny). W kwietniu b.r. Niemcy przełamały tendencję spadkową produkcji przemysłowej, która obecnie zaczyna rosnąć. Podobna sytuacja występuje w większości krajów „starej” Unii Europejskiej. Trudno jest jednak jednoznacznie ocenić jak silne będzie obserwowane obecnie ożywienie koniunktury w Europie Zachodniej i czy proces ten będzie miał charakter trwały. Czynnikiem ograniczającym konkurencyjność gospodarek Europy Zachodniej były w istotnym stopniu silny kurs euro wobec dolara oraz wysokie deficyty budżetowe krajów członkowskich.

Sytuacja Polski wydaje się być obecnie wyraźnie lepsza. W kraju występują wszakże podobne problemy budżetowe (wysoki deficyt), jednak obserwowany jest wysoki wzrost produkcji przemysłowej (14,5% rocznie po I kwartale b.r., dane GUS), który jest kontynuacją trendu zapoczątkowanego w 2002 r. Znaczący jest także wzrost gospodarczy Polski, który po I kwartale b.r. wyniósł 6,9%, w stosunku do I kwartału 2003 r. Niewątpliwie na korzystną sytuację gospodarczą w Polsce duży wpływ miał słaby złoty wobec euro, co było jednym z czynników wspierających eksport do krajów strefy euro. Z drugiej jednak strony obserwowany jest rosnący popyt wewnętrzny, co potwierdza siłę wzrostu PKB.

Ze względu na znaczny udział sprzedaży eksportowej, na wyniki Spółki w dużym stopniu wpływa sytuacja na rynku walutowym. W ciągu ostatniego roku obserwowana była znacząca deprecjacja złotego w stosunku do euro. Obecnie, jak się wydaje głównie na skutek zwiększenia stopnia restrykcyjności polityki pieniężnej w Polsce i wynikającego z tego wzrostu stóp procentowych, mamy do czynienia z ponownym umacnianiem się złotego. Prognozy ekonomistów co do dalszego kształtowania się kursu złotego nie są jednoznaczne, jednak w prognozach dominuje przekonanie o stabilizowaniu się kursu na poziomie zbliżonym do obecnego

5.2.2 BRANŻA ELEMENTÓW ZŁĄCZNYCH NA ŚWIECIE

Światowy rynek elementów złącznych można podzielić na trzy grupy. Jednym z największych rynków na świecie jest rynek północnoamerykański. Szacuje się, że w roku 2004 całkowita wartość tego rynku (USA, Kanada i Meksyk) osiągnie 13,5 mld USD i wzrośnie do 16,6 mld USD w 2009. Stanowi to w 2004 r. 31,4 % wartości rynku światowego. Kolejny znaczący rynek tworzą kraje azjatyckie, gdzie wartość rynku w 2004 r. jest szacowana na 13,5 mld USD. Przyjmuje się, że wzrośnie ona do 19,2 mld USD w 2009 r. Azja stanowi obecnie 31,4 % światowego rynku elementów złącznych. Trzecim z największych rynków jest Europa Zachodnia, gdzie wartość rynku w 2004 r. jest szacowana na 11,1 mld USD i w 2009 wzrośnie do 14,0 mld USD. Włączając do tej grupy Europę Wschodnią, otrzymamy udział w rynku światowym w wysokości 31,7 %. Te trzy rynki obejmują 94,5 % całkowitej wartości światowego rynku elementów złącznych.

Tabela 5.3. Wartość rynków na świecie wg regionów

Region	Wartość (mld USD)	Udział (%)
Ameryka Północna	13,5	31,40
Azja	13,5	31,40
Europa Zachodnia	11,1	25,81
Europa Wschodnia	2,5	5,91
Pozostałe	2,4	5,49

Źródło: Fastener Technology International.

Tabela 5.4. Wartość rynków wg sektora aplikacji

Sektor	Wartość (mld USD)	Udział (%)
Motoryzacja	10	23,26
Serwisowanie i Budownictwo	8,6	20,00
Elektronika	7,2	16,74
Awiacja	3	6,98
Pozostałe (rolnictwo, przemysł maszynowy itd.)	14,2	33,02
Suma	43	100,00

Źródło: Emitent

Rynek elementów złącznych można podzielić wg technologii formowania stali. Zakres asortymentowy Emitenta to formowanie na zimno. W tym segmencie Spółka ma ok. 0,2% udział w skali świata.

Tabela 5.5. Wartość światowych rynków elementów złącznych wg technologii formowania stali

Technologia	Wartość (mld USD)	Udział (%)
Formowanie na gorąco	8,20	25,00
Formowanie stali nierdzewnej	4,90	14,94
Formowanie na zimno	19,70	60,06
Suma	32,80	100,00

Źródło: Emitent

5.2.3 BRANŻA ELEMENTÓW ZŁĄCZNYCH W KRAJU, KONKURENCJA I UDZIAŁ W RYNKU

Aktualna wartość rynku elementów złącznych w Polsce, oszacowana przez Emitenta na podstawie dostępnych informacji (dane statystyczne, opinie ekspertów), wynosi około 1,1 mld zł. Spółka utrzymuje pozycję lidera na rynku krajowym wśród producentów szerokiego asortymentu elementów złącznych w postaci śrub, nakrętek i wkrętów. Emitent szacuje swój udział w rynku krajowym producentów części złącznych, w zakresie swojego asortymentu, na ok. 20–23%. Pozostali producenci z największym udziałem w rynku to

1. Fabryka Śrub „ŚRUBENA – Produkcja” Sp. z o.o. (wydzielona z masy upadłej Fabryki Śrub Śrubena S.A. w Żywcu), posiadająca ok. 11-13% udziału w rynku oraz
2. „BISPOL Standard” S.A., posiadający ok. 6-8% udział.

Producenci z mniejszym udziałem w rynku to m.in. „NORMAL-MET” Sp. z o.o. w Lublinie, Fabryka Elementów Złącznych „FEZ” S.A. w Siemianowicach, Fabryka Śrub i Elementów Złącznych Nowa Orneta Sp. z o.o. w Orniecie, Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „DAKMET” M.J.M. Dzik Spółka Jawna, „MARCOPOL” Sp. z o.o. oraz szereg drobnych producentów o charakterze rzemieślniczym

Konkurenci mają na ogół mniejszą różnorodnością asortymentową, słabsze zaplecze laboratoryjno-badawcze oraz nie mają odpowiednich urządzeń do obróbki cieplnej i galwanicznej. W porównaniu do Emitenta, znacznie szerszą strukturę asortymentową ma w Polsce tylko Śrubena – Produkcja Sp. z o.o. Spółka ta dyktuje ceny w tych asortymentach, w których nie posiada konkurencji w kraju.

Tabela 5.5. Szacowany potencjał krajowego rynku części złącznych wg odbiorców

Branża	Wartość (tys zł)	Udział
Górnictwo	189 600	17%
Przemysł maszynowy	189 600	17%
Motoryzacja	158 000	14%
Przemysł stoczniowy	126 400	11%
Zakłady produkcyjno-usługowe	126 400	11%
Budownictwo	79 000	7%
Odbiorcy indywidualni	79 000	7%
Energetyka	47 400	4%
Inni odbiorcy	110 600	10%
Razem	1 106 000	100%

Źródło :Emitent
Tabela 5.6. Szacowany udział branż odbiorców finalnych w sprzedaży Spółki

Branża	Udział w sprzedaży krajowej	Udział w sprzedaży na eksport
Motoryzacja	9%	18%
Budownictwo	8%	19%
Konstrukcje stalowe i energetyka	7%	41%
Górnictwo	9%	8%
Przemysł maszynowy	20%	9%
Pozostałe	46%	5%
Razem	100%	100%

Źródło: Emitent

Konkurencję zagraniczną Spółki można podzielić na dwie podstawowe grupy: 1) konkurenci z Europy Zachodniej oraz 2) konkurenci z Europy Środkowej i Wschodniej oraz z Dalekiego Wschodu.

Głównym atutem producentów z Dalekiego Wschodu jest niska cena. Według szacunków Emitenta ceny wyrobów dalekowschodnich w klasie 8.8 są niższe od produktów Spółki o 20%. Z tego powodu konkurują oni w tych segmentach rynku, gdzie cena jest istotnym elementem decyzji zakupowej, tj. przede wszystkim w wyrobach standardowych, ogólnego zastosowania, zużywanych w dużych ilościach. Niemniej jednak, skuteczną konkurencję Spółce, utrzymującej jako dominującą produkcję wyrobów standardowych, umożliwiają: jakość, krótkie czasy dostaw i ich terminowość, bliskość rynku europejskiego, wysoki poziom obsługi klienta, korzystne warunki płatności, stabilność cen. W wielu branżach do których dostarczane są produkty Spółki, wymienione cechy decydują w wyższym stopniu o zakupie niż cena (np. w motoryzacji).

Producenci z Europy Środkowej i Wschodniej podobnie jak producenci z Dalekiego Wschodu konkurują przede wszystkim ceną.

Producenci z Europy Zachodniej skupiają się natomiast w coraz większym stopniu na produkcji elementów specjalnych, zaawansowanych technologicznie, wytwarzanych w małych seriach. Emitent także zwiększa produkcję elementów specjalnych, produkowanych na zamówienie. Konkurowanie na rynkach zachodnich umożliwia mu niższy poziom cen. Według szacunków Emitenta ceny wyrobów produkowanych w Europie Zachodniej w klasach 8.8 i 10.9 są średnio o 15% wyższe niż ceny oferowane przez Spółkę.

Obecnie największymi konkurentami zagranicznymi Emitenta są: Nedschroef Holding N.V.(Holandia), AGRATI S.p.A. (Włochy), ESKA Sachsische Schraubenwerke GmbH (Niemcy), J. Vom Cleff A. Sohn GmbH&Co (Niemcy), Chin Well Holdings Berhad (Malezja), Vescovini Group (SBE S.p.A. i V.AR.VIT. S.p.A.) (Włochy), Subex S.A.(Rumunia), Fontana Luigi S.p.A. (Włochy).

Na rynku na którym działa Spółka konkurują przedsiębiorstwa mające z reguły ustaloną i stabilną pozycję. Oprócz zwiększających się mocy produkcyjnych przedsiębiorstw dalekowschodnich nie należy spodziewać się pojawienia nowych konkurentów, gdyż istnieją wysokie bariery wejścia, przede wszystkim wysoka kapitałochłonność.

Emitent szacuje, że w 2004 r. jego przychody ze sprzedaży wyniosą ok. 45 mln USD, co stanowi odpowiednio ok. 0,1% udziału w światowym rynku elementów złącznych, ok. 0,3 % udziału w Europie i ok. 2,0% wartości rynku wschodnioeuropejskiego.

5.3 GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

Odbiorcami Emitenta są w znakomitej większości (a na rynkach zagranicznych wyłącznie) dystrybutorzy i hurtownicy. Jest to uwarunkowane specyfiką branży – odbiorcy finalni przyzwyczajeni są do całościowej oferty różnych elementów złącznych kompletowanej przez dystrybutorów. Dystrybutorzy, z którymi współpracuje Emitent, są jednak znacząco rozdrobnieni – sześciu największych posiada udziały 3%–10% sprzedaży Spółki.

Emitent większość swojej produkcji (obecnie ok. 60%) eksportuje. Głównymi rynkami eksportowymi są Niemcy, Holandia, Wielka Brytania, Belgia, Czechy, Francja oraz inne kraje europejskie.

Tabela 5.7. Struktura sprzedaży produktów

Wyszczególnienie	1 I – 30 IX 2004		1 I – 30 VI 2004		2003		2002		2001	
KRAJ	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)
Wyroby śrubowe w klasie wytrzymałości 5.8:										
bez pokrycia ochronnego	7 913,3	6,80	5 649,00	7,72	6 838,80	6,28	9 941,50	11,46	5 534,20	5,01
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	6 844,7	5,88	3 306,60	4,52	4 825,90	4,43	5 158,20	5,95	3 545,40	3,21
ocynk ogniowy	2,9	0,00	1,8	0,00	2,3	0,00	0,5	0,00	23,3	0,02
RAZEM w klasie 5.8:	14 760,9	12,68	8 957,40	12,25	11 667,00	10,72	15 100,20	17,41	9 102,90	8,23
Wyroby śrubowe w innych klasach wytrzymałości:										
bez pokrycia ochronnego	20 346,1	17,48	12 621,70	17,26	14 905,90	13,69	14 746,70	17,00	14 618,00	13,22
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	9 890,2	8,50	6 279,80	8,59	8 342,00	7,66	9 111,90	10,51	7 752,40	7,01
ocynk ogniowy	73,6	0,06	87,1	0,12	163,1	0,15	137,2	0,16	187,7	0,17
RAZEM w innych klasach wytrzymałości:	30 309,9	26,04	18 988,60	25,96	23 411,00	21,51	23 995,80	27,67	22 558,10	20,40
RAZEM KRAJ	45 070,8	38,72	27 946,00	38,21	35 078,00	32,23	39 096,00	45,08	31 661,00	28,64

EKSPORT	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)
Wyroby śrubowe w klasie wytrzymałości 5.8:										
bez pokrycia ochronnego	312,3	0,27	183,6	0,25	464,7	0,43	97,7	0,11	167,4	0,15
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	887,9	0,76	336,7	0,46	873,9	0,80	266,4	0,31	376,8	0,34
ocynk ogniowy	25,0	0,02	24,8	0,03	16	0,01	20,7	0,02	3,7	0,00
RAZEM w klasie 5.8:	1 225,2	1,05	545,1	0,75	1 354,60	1,24	384,8	0,44	547,9	0,50
Wyroby śrubowe w innych klasach wytrzymałości:										
bez pokrycia ochronnego	26 245,0	22,55	17 944,40	24,54	26 117,50	23,99	13 658,60	15,75	24 377,40	22,05
ocynk galwaniczny (żółty i niebieski)	33 190,3	28,52	20 628,20	28,21	35 309,70	32,44	24 096,60	27,79	45 372,80	41,04
ocynk ogniowy	5 339,3	4,59	2 958,30	4,05	6 586,20	6,05	5 073,00	5,85	4 563,90	4,13
RAZEM w innych klasach wytrzymałości:	64 774,6	55,66	41 530,90	56,79	68 013,40	62,48	42 828,20	49,39	74 314,10	67,22
RAZEM EKSPORT	65 999,8	56,71	42 076,00	57,53	69 368,00	63,73	43 213,00	49,83	74 862,00	67,71
RAZEM KRAJ + EKSPORT	111 070,6	95,45	70 022,00	95,75	104 446,00	95,95	82 309,00	94,91	106 523,00	96,35

Źródło: Emitent

5.4 SEZONOWOŚĆ PRODUKCJI I RYNKÓW ZBYTU ORAZ STRUKTURA ZAPASÓW

Zjawisko sezonowości produkcji i rynków zbytu praktycznie nie występuje. Jedynie w grudniu z powodu mniejszej liczby dni roboczych produkcja i sprzedaż są na nieco niższym poziomie.

Stan zapasów utrzymuje się w kolejnych latach na podobnych poziomach, zmienia się natomiast ich struktura. Zmniejsza się udział produktów gotowych, a wzrasta udział materiałów.

Tabela 5.8. Zmiany struktury zapasów w 2001 r.

2001 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Materiały	7 852	40,39	8 910	44,27	10 092	49,08	9 082	44,20
Półprodukty i produkcja w toku	3 311	17,03	3 294	16,37	3 216	15,64	3 326	16,19
Produkty gotowe	8 214	42,25	7 897	39,24	7 199	35,01	8 102	39,43
Towary	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Zaliczki na dostawy	65	0,33	27	0,13	56	0,27	38	0,18
Razem	19 442	100,00	20 127	100,00	20 563	100,00	20 548	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 5.9. Zmiany struktury zapasów w 2002 r.

2002 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Materiały	8 720	43,32	9 094	45,25	8 995	47,15	11 132	48,36
Półprodukty i produkcja w toku	3 050	15,15	2 683	13,35	2 318	12,15	2 380	10,34
Produkty gotowe	8 357	41,52	8 322	41,41	7 765	40,70	9 482	41,20
Towary	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	-
Zaliczki na dostawy	-	0,00	-	0,00	-	0,00	23	0,10
Razem	20 127	100,00	20 099	100,00	19 078	100,00	23 017	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 5.10. Zmiany struktury zapasów w 2003 r.

2003 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	Wartość (tys. zł)	Udział(%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Materiały	10 633	45,39	12 002	51,46	12 735	52,79	10 724	46,01
Półprodukty i produkcja w toku	2 561	10,93	2 872	12,31	2 868	11,89	3 961	16,99
Produkty gotowe	10 230	43,67	8 450	36,23	8 520	35,32	8 560	36,73
Towary	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	-
Zaliczki na dostawy	-	0,00	-	0,00	-	0,00	62	0,27
Razem	23 424	100,00	23 323	100,00	24 123	100,00	23 307	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 5.11. Zmiany struktury zapasów w 2004 r.

2004 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Materiały	10 611	51,10	12 647	55,70	16 612	60,75
Półprodukty i produkcja w toku	3 558	17,13	3 682	16,22	3 218	11,77
Produkty gotowe	6 597	31,77	6 352	27,98	6 344	23,20
Towary	-	0,00	-	-	-	-
Zaliczki na dostawy	-	0,00	24	0,11	1 171	4,28
Razem	20 765	100,00	22 705	100,00	27 345	100,00

Źródło: Emitent

5.5 WARTOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2001-2003

Spółka eksportuje większość swojej produkcji (obecnie ok. 60%). Głównymi rynkami eksportowymi są Niemcy, Holandia, Wielka Brytania, Belgia, Czechy, Francja oraz inne kraje europejskie.

Tabela 5.12. Struktura geograficzna sprzedaży produktów

Wyszczególnienie	1 I – 30 IX 2004		1 I – 30 VI 2004		2003		2002		2001	
	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)
Kraj:	45 070,80	40,58	27 946,00	39,91	35 078,00	33,58	39 096,00	47,50	31 661,00	29,72
Eksport:	65 999,80	59,42	42 076,00	60,09	69 368,00	66,42	43 213,00	52,50	74 862,00	70,28
Razem:	111 070,60	100,00	70 022,00	100,00	104 446,00	100,00	82 309,00	100,00	106 523,00	100,00

Źródło: Emitent

Tabela 5.13. Udział poszczególnych państw w eksporcie

Kraj	1 I – 30 IX 2004		1 I – 30 VI 2004		2003		2002		2001	
	wartość (udział %)	ilość (udział %)	wartość (udział %)	ilość (udział %)	wartość (udział %)	ilość (udział %)	wartość (udział %)	ilość (udział %)	wartość (udział %)	ilość (udział %)
Niemcy	58,2	57,0	55,7	54,1	59,5	59,0	51,6	51,0	45,7	45,0
Holandia	22,9	23,4	24,2	25,0	20,7	20,8	21,9	21,9	23,6	24,1
Anglia	6,3	6,4	7,2	7,4	7,2	7,7	11,5	11,5	16,7	16,6
Belgia	3,2	3,3	3,4	3,6	4,1	4,2	3,0	3,1	6,7	7,0
Francja	2,7	2,7	3,2	3,1	2,3	2,2	4,5	4,4	1,4	1,4
Czechy	2,6	2,9	2,4	2,6	2,7	2,8	0,5	0,5	0,0	0,1
Włochy	1,4	1,6	1,0	1,2	0,8	0,9	2,1	2,2	1,4	1,4
Austria	0,8	0,8	0,9	0,9	0,1	0,1	0,6	0,7	0,4	0,4
Węgry	0,5	0,5	0,8	0,7	0,9	0,7	1,9	1,8	1,1	1,0
Dania	0,5	0,4	0,6	0,5	0,8	0,6	0,0	0,0	0,6	0,6
Słowacja	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	1,1	1,2	0,5	0,5
Szwajcaria	0,3	0,3	0,4	0,3	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
USA	0,2	0,2	0,0	0,0	0,2	0,2	0,3	0,4	0,5	0,5
Litwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,1	0,3	0,3
Finlandia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hiszpania	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,8	0,2	0,2
Kanada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,6	0,7
Mali	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Portugalia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
Szwecja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Ukraina	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Ogółem:	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Źródło: Emitent

Tabela 5.14. Wartość sprzedaży wg największych kontrahentów

Wyszczególnienie	Nazwa	wartość sprzedaży (tys. zł)	udział (%)
Holandia	Borstlap BV	10 324	9,3
Polska	Artykuły Metalowe "ASMET" Andrzej Sajnaga	8 884	8,0
Niemcy	Boellhoff GmbH	4 665	4,2
Holandia	Kobout BV	4 222	3,8
Niemcy	Otto Roth GmbH	4 111	3,7
Niemcy	Karl Berrang GmbH	4 107	3,7
Polska	"BIMEX-BOELLHOFF" Sp. z o.o.	3 442	3,1
Niemcy	Ferdinand Gross GmbH	2 999	2,7
Niemcy	Schrauben und Draht Union GmbH	2 554	2,3
Niemcy	Lamistahl GmbH	2 445	2,2
Niemcy	F. Reyher NCHFG	2 331	2,1
Polska	"BRAT-MET" Janik Spółka Jawna	2 221	2,0
Polska	„HERMES” Wyroby Złaczne Robert Rdzanek & Monika Tyczyńska- Rdzanek	2 109	1,9
Polska	"NYCZ INTERTRADE" Sp. z o.o.	1 985	1,8
Ogółem najwięksi odbiorcy:		56 399	50,8
Ogółem sprzedaż:		111 071	100,0

Źródło: Emitent

5.6 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W strukturze wartościowej źródeł zaopatrzenia dominują dostawcy krajowi, ich udział wynosi 84,14%. Dostawcy zagraniczni to przede wszystkim podmioty z Czech (6,76%), Belgii (5,36%), Austrii (2,98%) i Niemiec (0,51%)

Głównym materiałem do produkcji jest walcówka stalowa, której udział w kosztach wynosi ponad 60%. Spółka kupuje ją głównie od Huty Lucchini-Warszawa Sp. z o.o.

Tabela 5.15 Najwięksi dostawcy w okresie II –30VI 2004

Dostawcy krajowi	Siedziba	Udział (%)	Asortyment
Huta Lucchini-Warszawa Sp. z o.o	Warszawa	50,70	walcówka stalowa
Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	Rzeszów	6,22	energia elektryczna
Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe „SIGAR” Ryszard Sidor	Łańcut	2,06	oleje przemysłowe
Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe „INWEX R.S.”	Kielce	1,26	chemikalia
Karpacka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. w Tarnowie Oddział – Zakład Gazowniczy w Rzeszowie	Rzeszów	1,25	gaz ziemny
POLIMEX S.A.	Łańcut-Wola Dalsza	1,13	usługi transportowe
Zakład Usługowo – Produkcyjny „METAL” Spółka Jawna	Myszków	0,96	cynkowanie elementów gwintowanych
PKP Cargo S.A. Zakład Przewozów Towarowych Tarnów	Tarnów	0,96	usługi transportowe
Przedsiębiorstwo Przewozowe Podkarpackiej Komunikacji Samochodowej Sp. z o.o.	Rzeszów	0,72	usługi transportowe

Dostawcy zagraniczni	Kraj	Udział (%)	Asortyment
MORAVIA STEEL a.s.	Czechy	5,96	walcówka stalowa
TREBOS-DUFERCO LA LOUVIERE S.A.	Belgia	5,27	walcówka stalowa
VOEST ALPINE AUSTRIA DRAHT GmbH	Austria	2,82	walcówka stalowa
Šroubarna Zdanice a.s.	Czechy	1,12	nakrętki
VUHZ a.s.	Czechy	0,61	matryce i tłoczniki
ISPAT Walzdraht Hochfeld GmbH	Niemcy	0,33	walcówka stalowa
Bogner & Petziwal Stahlexport GmbH	Austria	0,16	blachy i druty żaroodporne
INTERPROGRESS Italiana S.r.l	Włochy	0,16	tulejki z węglików spiekanych

Źródło: Emitent

5.7 UZALEŻNIENIE OD JEDNEGO LUB KILKU ODBIORCÓW LUB DOSTAWCÓW

5.7.1 UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW

Pomimo podjętych przez Spółkę działań w kierunku dywersyfikacji dostaw surowca Huta Lucchini-Warszawa Sp. z o.o. w 2004 r. nadal będzie głównym dostawcą walcówki (surowca podstawowego do produkcji śrub). Udział Huty w kosztach ogółem to 50,70% (dane za 3 kwartały 2004 r.). W 2004 r. rozpoczęto poszukiwania nowych dostawców. Docelowo Emitent zamierza mieć trzech głównych dostawców walcówki. Ma to zapewnić dywersyfikację źródeł zaopatrzenia bez utraty przewagi jaką daje fakt bycia znaczącym odbiorcą

Nie istnieją powiązania między Emitentem a Hutą Lucchini-Warszawa Sp. z o.o.

5.7.2 UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW

Spółka nie jest uzależniona od odbiorców.

5.8 OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW, W TYM UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOPERACJI Z WYŁĄCZENIEM UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.16

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest stroną następujących Znaczących Umów:

5.8.1 UMOWY Z BRE BANK S.A.

Emitenta wiąza z BRE Bank S.A. trzy umowy, które łącznie spełniają kryterium Umowy Znaczącej ze względu na udział wartości tychże umów w kapitałach własnych Emitenta przekraczający 10%. Dwie spośród wskazanych wyżej umów jako umowy istotne zostały opisane w pkt. 5.9.2 oraz w pkt. 5.16.1 Prospektu. Umowa opisana w pkt. 5.9.2 jest umową o największej wartości spośród umów zawartych przez Emitenta z BRE Bank S.A.

5.8.1.1 TRANSAKCA SPRZEDAŻY OPCJI WALUTOWEJ AZJATYCKIEJ

Data zawarcia umowy:

11 marca 2004 r.

Okres na jaki umowa została zawarta:

Czas oznaczony – do 29 grudnia 2004 r.

Strony umowy:

Emitent oraz BRE Bank S.A.

Przedmiot umowy:

Transakcja sprzedaży opcji walutowej azjatyckiej. Celem zawarcia transakcji sprzedaży opcji walutowej jest zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem kursowym.

Istotne postanowienia umowy:

Umowa obowiązuje do dnia 29 grudnia 2004 r. Kwota transakcji opiewa na 1.400.000 EUR miesięcznie przez cały okres obowiązywania umowy. Kurs realizacji został określony na 4,6000, kurs referencyjny jako średnia arytmetyczna fixingu NBP dla EUR/PLN.

Kary umowne:

Kar umownych nie zastrzeżono.

Zastrzeżenia warunku lub terminu:

Warunku ani terminu nie zastrzeżono.

Kryteria uznania umowy za znaczącą:

Wartość umowy przekracza 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.

5.8.2 UMOWY UBEZPIECZENIOWE Z TOWARZYSTWEM UBEZPIECZEŃ I REASEKURACJI WARTA S.A.

Emitenta wiązą z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. wskazane poniżej umowy ubezpieczeniowe, które łącznie spełniają kryterium Umowy Znaczącej, w tym umowy dotyczące ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, od kradzieży z włamaniem i rabunku, od odpowiedzialności cywilnej, od odpowiedzialności cywilnej za produkt. Ponadto Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej menadżerów. Umowy zawierają klauzule franszyzy redukcyjnej.

Łączna wysokość składek ubezpieczeniowych z tytułu zawarcia niżej opisanych umów wynosi 165.211,30 zł.

Rodzaj ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia w tys. zł
Mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	01.02.2004 do 31.01.2005	170 123
Mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku	01.02.2004 do 31.01.2005	322
Odpowiedzialność cywilna – zakres podstawowy	01.02.2004 do 31.01.2005	2 000
Odpowiedzialność cywilna – szkody wyrządzone przez pojazdy	01.02.2004 do 31.01.2005	500
Odpowiedzialność cywilna – pracodawcy za następstwa wypadków przy pracy	01.02.2004 do 31.01.2005	2 000
Odpowiedzialność cywilna – kontraktowa	01.02.2004 do 31.01.2005	500
Odpowiedzialność cywilna za produkt – zakres podstawowy	01.02.2004 do 31.01.2005	4 700
Odpowiedzialność cywilna za produkt – poza granicami Polski	01.02.2004 do 31.01.2005	4 700
Odpowiedzialność cywilna za produkt – za wady produktu wykorzystywanego przez kontrahenta do wytworzenia produktu finalnego	01.02.2004 do 31.01.2005	1 000
Odpowiedzialność cywilna – szkody wynikające z nagłego zanieczyszczenia środowiska szkodliwymi substancjami	30.03.2004 do 31.01.2005	200
Odpowiedzialność cywilna menadżerów	31.03.2004 do 30.03.2005	3 000

5.8.3 UMOWY Z BANKIEM HANDLOWYM W WARSZAWIE S.A.

Emitenta wiąże z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. pięć umów, które łącznie spełniają kryterium Umowy Znaczącej ze względu na udział wartości tychże umów w kapitałach własnych Emitenta przekraczający 10%. Umowa cesji wierzytelności z 30 grudnia 2004 r. jako umowa o największej wartości została opisana poniżej w niniejszym punkcie Prospektu.

5.8.3.1 UMOWA CESJI WIERZYTELNOŚCI NR PBP/ZDS/CWH/186/04

Data zawarcia umowy:

30 grudnia 2004 r.

Okres na jaki umowa została zawarta:

Od dnia 30 grudnia 2004 r. – do całkowitego zaspokojenia wszelkich wierzytelności Banku Handlowego w Warszawie S.A. wobec Emitenta.

Strony umowy:

Emitent oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Przedmiot umowy:

Cesja istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta wobec dłużników Emitenta. Celem zawarcia umowy cesji jest zabezpieczenie roszczeń Banku Handlowego w Warszawie S.A. wobec Emitenta z tytułu zawartych oraz przyszłych umów.

Istotne postanowienia umowy:

Umowa obowiązuje od dnia 30 grudnia 2004 r. Kwota transakcji opiewa na minimum 5.169.238 PLN przez cały okres obowiązywania umowy.

Kary umowne:

Kar umownych nie zastrzeżono.

Zastrzeżenia warunku lub terminu:

Zastrzeżono warunek rozwiązujący Umowę w postaci całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku Handlowego w Warszawie S.A. wobec Emitenta potwierdzone pisemny oświadczeniem tego Banku.

Łączna wartość wszystkich umów

Łączna wartość wszystkich umów zawartych przez Emitenta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. wynosi 14.441.635,2 PLN.

Kryteria uznania umowy za znaczącą:

Wartość wszystkich umów zawartych przez Emitenta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., przekracza 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.

5.8.4 UMOWA Z NEDSCHROEF HERENTALS N.V.**Data zawarcia umowy:**

3 listopada 2004 r.

Strony umowy:

Emitent oraz Nedschroef Herentals N.V.

Przedmiot umowy:

Sprzedaż pięciomatrocowej maszyny do śrub NEDFORM NB 515 z podajnikiem wibracyjnym do krótkich elementów wraz z oprzyrządowaniem, podręcznikami oraz szkoleniem.

Istotne postanowienia umowy:

Maszyna ma być gotowa do odbioru w czerwcu 2005 r. Kwota transakcji opiewa na 1.095.000 EUR.

Kary umowne:

Kar umownych nie zastrzeżono.

Zastrzeżenia warunku lub terminu:

Warunku ani terminu nie zastrzeżono.

Kryteria uznania umowy za znaczącą:

Wartość umowy zawartej przez Emitenta z Nedschroef Herentals N.V. przekracza 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.

5.9 ISTOTNE UMOWY

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest stroną Istotnych Umów opisanych w pkt 5.16 Prospektu oraz umów wskazanych poniżej:

5.9.1 UMOWA O OTWARCIE AKREDYTYWY STAND-BY Z FORTIS BANK POLSKA S.A.**Data zawarcia umowy:**

16 czerwca 2004 r.

Okres na jaki umowa została zawarta:

Czas oznaczony – do dnia 21 czerwca 2005 r.

Strony umowy:

Fortis Bank Polska S.A. oraz Emitent

Przedmiot umowy:

Zlecenie otwarcia akredytywy stand-by na rzecz TREBOS
– DUFERCO LA LOUVIERE S.A.

Istotne postanowienia umowy:

Udzielenie akredytywy stand-by związane jest z udzieleniem kontrahentowi Emitenta spółce TREBOS – DUFERCO LA LOUVIERE S.A. zabezpieczenia wykonania przez Emitenta zobowiązań kontraktowych w stosunku do tego kontrahenta do wysokości 550.000 Euro. Oprocentowanie odsetek od wypłaconej akredytywy zostało określone jako podwojona stopa EURIBOR dla depozytów jedno-miesięcznych w EURO.

Główne zabezpieczenia:

- Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie zapasów magazynowych o wartości księgowej nie mniejszej niż 3.000.000 zł.
- Umowa przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia środków obrotowych do wysokości 3.000.000 zł.

Kryteria uznania umowy za istotną:

Akredytywa stand-by uznana została za umowę istotną ze względu na jej wartość oraz wartość udzielonych przez Emitenta zabezpieczenia jej wykonania.

5.9.2 UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZAPASACH NA RZECZ BRE BANK S.A.**Data zawarcia umowy:**

2 grudnia 2003 r.

Okres na jaki umowa została zawarta:

Do czasu wygaśnięcia wierzytelności z umowy kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. Emitentowi.

Strony umowy:

Emitent oraz BRE Bank S.A.

Przedmiot umowy:

Przedmiotem umowy jest zastaw na rzeczach ruchomych w postaci zapasów wyrobów gotowych jako zabezpieczenie umowy kredytu udzielonego Emitentowi przez BRE Bank S.A. opisanej w pkt 5.16.1 Prospektu. Termin spłaty kredytu upływa 17 listopada 2005 r.

Istotne postanowienia umowy:

Umowa zabezpiecza spłatę udzielonego Emitentowi przez BRE Bank S.A. kredytu w wysokości 1.000.000 EURO. Łączna szacunkowa wartość zastawionych rzeczy na dzień 30 września 2004 r. została określona na kwotę 4.564.186,48 zł.

Kary umowne:

Kar umownych nie zastrzeżono.

Zastrzeżenia warunku lub terminu:

Warunku ani terminu nie zastrzeżono.

Kryteria uznania umowy za istotną:

Umowa uznana została za umowę istotną ze względu na jej wartość oraz przedmiot udzielonego przez Emitenta zabezpieczenia na rzecz BRE Bank S.A.

5.10 OPIS ZNANYCH EMITENTOWI UMÓW, KTÓRYCH STRONĄ SĄ AKCJONARIUSZE ORAZ PODMIOTY POWIĄZANE

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółce nie są znane umowy, których stroną są akcjonariusze lub podmioty powiązane, a które to umowy mogły by mieć istotne znaczenie dla Spółki.

5.11 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie jest stroną transakcji z podmiotami powiązanymi.

5.12 KONCESJE I INNE ZEZWOLENIA

Emitent posiada następujące koncesje i zezwolenia:

(1) Nr decyzji OŚ-II-75203/39/97 z dnia 25 lipca 1997 r., bez terminu ważności.

Decyzja zmieniająca decyzję znak OŚ-II-75303/21/94 z dnia 14 lipca 1994 r., zatwierdzająca projekt badań hydrologicznych, ustalająca harmonogram monitoringu wód i gleby.

(2) Nr decyzji OŚ-VI-7641/22/26/97 z dnia 8 grudnia 1997 r., ważna do dnia 31 grudnia 2010 r.

Decyzja ustalająca rodzaj i dopuszczalną do wprowadzenia do powietrza atmosferycznego ilość zanieczyszczeń ze źródeł energetycznych i technologicznych.

(3) Nr pozwolenia OŚ-III-2-6210/52/98 z dnia 7 lipca 1998 r., ważne do dnia 30 września 2006 r.

Pozwolenie wodno-prawne na odprowadzanie oczyszczonych wód opadowych (na separatorach lamelowych typu „Unicon”) Kolektor nr 3.

(4) Nr pozwolenia OŚ-III-6223-48/00/01 z dnia 6 lutego 2001 r., ważne do dnia 31 stycznia 2010 r.

Pozwolenie wodno-prawne na odprowadzanie ścieków ze składowiska osadów poneutralizacyjnych w Rakszawie.

(5) Nr decyzji OŚ-VI-76330/2/15/2/98 z dnia 11 sierpnia 1998 r., ważna do dnia 31 grudnia 2008 r.

Decyzja zezwalająca na prowadzenie działalności związanej z powstawaniem odpadów.

(6) Nr decyzji OŚ-VI-7641/47/11/97 z dnia 14 maja 1997 r., bez terminu ważności.

Decyzja o dopuszczalnym poziomie hałasu przenikającego do środowiska od urządzeń technicznych zakładu na terenie istniejącej zabudowy.

(7) Nr decyzji OŚ-7066/12/2001 z dnia 29 maja 2001 r., ważna do dnia 31 grudnia 2011 r.

Decyzja wyrażająca zgodę na gromadzenie odpadów przeznaczonych do wykorzystania lub unieszkodliwienia (odpady niebezpieczne i inne).

(8) Nr pozwolenia – umowa nr 1/2000 z dnia 15 lutego 2000 r., bez terminu ważności.

Pozwolenie na odprowadzanie ścieków bytowo-gospodarczych do miejskiej oczyszczalni ścieków.

(9) Nr decyzji OŚ-VI-7510-30/2002 z dnia 19 grudnia 2002 r., bez terminu ważności.

Decyzja uaktualniająca zasoby eksploatacyjne studzien wierconych wchodzących w skład ujęcia wody.

(10) Nr decyzji OŚ-II-7647-53/02/03 z dnia 30 kwietnia 2003 r., bez terminu ważności.

Decyzja zatwierdzająca „Instrukcje eksploatacji składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne”.

(11) Nr decyzji OŚ-VI-7510-21/2004 z dnia 2 kwietnia 2004 r., ważna do dnia 31 grudnia 2004 r.

Decyzja zatwierdzająca projekt prac geologicznych na wykonanie studzien wierconych dla potrzeb ujęcia wody.

(12) Nr pozwolenia ŚR-III-2-6811/5/04 z dnia 28 czerwca 2004 r., pkt III.1 (pobór wód podziemnych) ważny do dnia 30 czerwca 2014 r., pkt III.2 (odprowadzanie oczyszczonych ścieków) oraz pkt III.3 (odprowadzanie wód opadowych) ważny do dnia 30 czerwca 2008 r.

5.13 NAJISTOTNIEJSZE PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE

5.13.1 PATENTY

Dnia 11 grudnia 2002 r. Emitent zgłosił do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej podanie o udzielenie prawa ochronnego na wzór użytkowy pod tytułem „śruba balustradowa” – zgłoszeniu nadano numer W 113746.

Śruba balustradowa ma zastosowanie do montażu balustrad z blachy stalowej, szczególnie balustrad ochronnych przy drogach i autostradach. Emitent dzięki posiadaniu świadectwa ochronnego ma prawo do wyłącznego korzystania ze wzoru w sposób zarobkowy na obszarze całego kraju.

5.13.2 ZNAKI TOWAROWE

(1) Znak towarowy – graficzny (sześciokąt foremny z umieszczonymi wewnątrz literami ŁFŚ) zarejestrowany na rzecz Emitenta w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem R-113921. Data zgłoszenia znaku w Urzędzie Patentowym: 16 kwietnia 1996 r., data wydania Świadectwa Ochronnego: 28 lutego 2000 r. Prawo ochronne znaku trwa od dnia 16 kwietnia 1996 r. przez okres 10 lat.

Znak jest przeznaczony do oznaczania takich towarów jak śruby, nakrętki, wkręty; klasy: 6. Znak nie jest przedmiotem jakiegokolwiek zarejestrowanej umowy używania znaku.

(2) Znak towarowy – graficzny (duże litery ŁF rozmieszczone po łuku) zarejestrowany na rzecz Emitenta w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem R-113922. Data zgłoszenia znaku w Urzędzie Patentowym: 16 kwietnia 1996 r., data wydania Świadectwa Ochronnego: 28 lutego 2000 r. Prawo ochronne znaku trwa od dnia 16 kwietnia 1996 r. przez okres 10 lat.

Znak jest przeznaczony do oznaczania takich towarów jak śruby, nakrętki, wkręty; klasy: 6. Znak nie jest przedmiotem jakiegokolwiek zarejestrowanej umowy używania znaku.

5.14 PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE ORAZ WDROŻENIOWE W OKRESIE OSTATNICH TRZECH LAT

Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe są prowadzone przez Dział Badań i Rozwoju, w którego skład wchodzi:

1. Dział konstrukcyjno-technologiczny
2. Stanowisko ds. normowania
3. Laboratorium chemiczne
4. Laboratorium metaloznawstwa

Spółka każdego roku wprowadza około 100 nowych produktów do swojego programu produkcji, stale optymalizuje procesy produkcyjne, uzyskuje certyfikaty jakości oraz wprowadza nowe technologie. W latach 2001-2003 uruchomiono produkcję następujących grup produktów:

1. Śruby kołnierzowe
2. Śruby kołnierzowe z ząbkami
3. Śruby kołnierzowe do mocowania pasów bezpieczeństwa
4. Śruby do balustrad
5. Śruby radełkowe
6. Śruby koła
7. Śruby do zgrzewania
8. Śruby z łbem walcowym z gniazdem 6-karbowym
9. Nakrętki kwadratowe do zgrzewania

Spółka na prace badawczo-rozwojowe w latach 2001-2004 przeznaczala średnio rocznie ok. 90 tys. złotych.

5.15 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE

5.15.1 INWESTYCJE ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

Najważniejszymi inwestycjami w latach 2001–2004 były:

1. Czyszczarki do walcówki (2 sztuki)

Maszyny czyszczące walcówkę mechanicznie, dzięki czemu ogranicza się trawienie walcówki w kęgach za pomocą kwasu siarkowego. Inwestycja umożliwiła zmniejszenie zrzuć ścieków kwaśnych, a co za tym idzie oszczędności związane z oczyszczaniem ścieków. Inwestycja związana z ochroną środowiska.

2. Podczyszczalnia ścieków galwanicznych

Inwestycja realizowana w związku z wymierzonymi karami, zawieszonymi do momentu wykonania inwestycji, lub jej zaniechania. Inwestycja pozwoli również na zmniejszenie objętości odpadów stałych składowanych na wysypisku w Rakszawie, którego wydajność jest już w znacznej mierze ograniczona.

3. Zakupy sprzętu i programów komputerowych

Inwestycje w ramach programu tworzenia zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie firmą przyczyniły się do usprawnienia i zwiększenia szybkości przekazywania informacji i danych. Zakupy sprzętu komputerowego i standardowych programów wynikają również z konieczności zastąpienia starszych urządzeń i programów.

4. Tłocznia do śrub

Maszyna produkcji czeskiej TDZR8 służąca do tłoczenia śrub w asortymencie M8 – M10 na wydziale Pr2, zwiększyła zdolności produkcyjne w tym asortymencie.

5. Wózki widłowe

W okresie styczeń-sierpień 2004 zakupiono 6 wózków widłowych. Spółka posiada obecnie ponad 120 wózków, jednak większość z nich jest eksploatowana ponad 20 lat. Koszty napraw i remontów są wysokie, wynoszą powyżej 500 tys. zł rocznie, w związku z czym niezbędna jest ich systematyczna wymiana.

6. Magazyn krajowy wyrobów gotowych

Inwestycja ma na celu skumulowanie operacji logistycznych związanych z obrotem produktami na rynku krajowym, które obecnie odbywają się w kilku różnych lokalizacjach. Stworzenie możliwości składowania towarów w jednym miejscu pozwoli na uwolnienie nieruchomości celem sprzedaży, zmniejszenie zatrudnienia na magazynie (potencjalne oszczędności 100 tys. zł rocznie), mniejsze zużycie składników majątku (np. wózków widłowych, potencjalne oszczędności 180 tys. zł).

Tabela 5.16. Nakłady na inwestycje w latach 2001 – 2004

	1.01-30.09 2004	2003	2002	2001
Ogółem nakłady w tys. zł:	1 516	1 567	1 606	2 262
w tym główne:				
Czyszczarki do walcówki	5	398	659	351
Podczyszczalnie ścieków	378	278	537	
Komputery	105	247	107	152
Centrala telefoniczna	152			
Tłocznia śrub				402
Linia do cynkowania wyrobów				299
Wózki widłowe	374	124	63	
Magazyn krajowy wyrobów gotowych	236			
Sklejarka do kartonów				158
Linia EPCO - modernizacja				147
Czyszczarka do wyrobów				111

Źródło: Emitent

5.15.2 INWESTYCJE KAPITAŁOWE I POZOSTAŁE INWESTYCJE EMITENTA

Spółka nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych, wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami i innych inwestycji, poza opisanymi w punkcie poprzedzającym

5.15.3 DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA

Spółka aktywnie uczestniczy w życiu społecznym Łańcuta i okolic. Każdego roku przeznacza część swoich zysków na działania sponsorskie i charytatywne. Spółka wspiera fundacje, przedsięwzięcia kulturalne i koncerty, pomaga wychowankom domów dziecka, podopiecznym organizacji charytatywnych oraz ciężko chorym pacjentom placówek służby zdrowia. Spółka sponsorowała m.in.: koncert „Bliźniemu Swemu” z udziałem Marka Torzewskiego, VI Edycję

Rajdu Motorów Trójkolowych, Samochodów Crossowych i Terenowych organizowanego przez Stowarzyszenie Promocji i Rozwoju Wsi Handzlówka, 12 Rajd Rzeszowski MATADOR (jedna z sześciu eliminacji Mistrzostw Polski), festyn dla dzieci z Rzeszowa i okolic „Bezpieczne Miasto”.

W okresie od 1 stycznia do 31 sierpnia 2004 r. Emitent przeznaczył na działalność sponsorską i charytatywną 103 tys. zł.

5.16 UMOWY KREDYTOWE, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z PAPIERÓW DŁUŻNYCH, PRAW POCHODNYCH LUB INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest stroną jednej umowy kredytowej mającej charakter Umowy Istotnej:

5.16.1 UMOWA KREDYTOWA Z BRE BANK S.A.

Data zawarcia umowy:

6 grudnia 2000 r.

Okres na jaki umowa została zawarta:

Czas oznaczony – 17 listopada 2005 r.

Strony umowy:

Emitent oraz BRE Bank S.A.

Przedmiot umowy:

Umowa o kredyt w rachunku walutowym

Istotne postanowienia umowy:

Kredyt w rachunku walutowym Emitenta do kwoty 1.000.000 EURO. Oprocentowanie kredytu zostało określone jako suma stopy EURIBOR dla depozytów miesięcznych w EURO oraz marży w wysokości 0,79 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Główne zabezpieczenia:

1. Umowa zastaw na rzeczach ruchomych w postaci zapasów wyrobów gotowych o szacunkowej wartości na dzień 30 września 2004 r. w wysokości 4.564.186,48 zł opisana w pkt 5.9.2 Prospektu.
2. Umowa cesji globalnej wierzytelności należnych Emitentowi od wybranych kontrahentów Emitenta z dnia 19 listopada 2004 r.

Kryteria uznania umowy za istotną:

Kredyt stanowi istotny czynnik zapewniający płynność finansową Emitenta.

5.17 NIERUCHOMOŚCI POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Emitent jest użytkownikiem wieczystym lub właścicielem nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni 282 300 m². Emitent jest właścicielem nieruchomości budynkowych o łącznej powierzchni 62 970,5 m².

LP.	ADRES NIERUCHOMOŚCI	NR DZIAŁKI	ŁĄCZNA POWIERZCHNIA W METRACH KWADRATOWYCH	NUMER KSIĘGI WIECZYSTEJ
1	Łańcut ul. Podzwierzyniec	765, 804, 834, 835, 763/2, 763/3, 763/4, 763/5, 763/10, 763/11, 763/12, 763/13, 763/14, 763/15, 763/16, 763/17, 763/20, 763/21, 763/22, 763/23, 763/24, 763/25, 763/26, 763/27, 763/28, 763/29, 763/30, 763/31, 763/36,	255 361	14 857
2	Łańcut ul. Wiejska	727/3	715	25 717
3	Łańcut ul. Kochanowskiego	983/91	62	46 743
4	Łańcut ul. Kochanowskiego	983/92	2 335	35 287
5	Rakszawa	1325/3	20 600	15 196
6	Chrewt gm. Czarna	48/29 oraz 1/1	3 200	20 674

Następujące nieruchomości mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta:

5.17.1 NIERUCHOMOŚĆ W ŁAŃCUCIE PRZY UL. PODZWIERZYNIEC – KW 14857

Opis nieruchomości:

Nieruchomość znajduje się w miejscowości Łańcut przy ul. Podzwierzyniec. Dla przedmiotowej nieruchomości Sąd Rejonowy w Łańcucie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW nr 14857. Całkowita powierzchnia nieruchomości wynosi 255361 m². Przedmiotowa nieruchomość składa się z terenów zabudowanych budynkami o przeznaczeniu przemysłowym o łącznej powierzchni użytkowej budynków 62830,5 m² oraz obszarów o przeznaczeniu rolnym o łącznej powierzchni 13315 m², a także obszarów, na których posadowione są tory kolejowe o powierzchni 5893 m². Przeznaczeniem nieruchomości jest działalność przemysłowa.

Tytuł prawny:

Właściciel: Skarb Państwa, Emitent jest wieczystym użytkownikiem nieruchomości do dnia 5 grudnia 2089 r. i właścicielem budynków usadowionych na tej nieruchomości stanowiących przedmiot odrębnej własności, na podstawie decyzji Wojewody Rzeczowskiego z dnia 29 lipca 1991 r. P.VIII.701961/126/91 oraz umowy darowizny z dnia 21 grudnia 1992 r. nr Rep. A 7968/92.

Obciążenia:

Na dzień sporządzania Prospektu, ww. nieruchomość jest obciążona wyłącznie służebnościami przejazdu oraz przechodu oraz jest wolna od obciążeń hipotecznych.

Przyczyny uznania nieruchomości za mającą istotne znaczenie dla działalności Emitenta:

Na nieruchomości posadowiony jest główny zakład produkcyjny Emitenta, hale magazynowe, biura oraz inne budynki i budowle służące prowadzeniu działalności Emitenta, w tym w szczególności działalności produkcyjnej.

5.17.2 NIERUCHOMOŚĆ W ŁAŃCUCIE PRZY UL. WIEJSKIEJ – KW 25717

Opis nieruchomości:

Nieruchomość znajduje się w miejscowości Łańcut przy ul. Wiejskiej. Dla przedmiotowej nieruchomości Sąd Rejonowy w Łańcucie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW nr 25717. Całkowita powierzchnia nieruchomości wynosi 715 m². Przedmiotową nieruchomość stanowią rola oraz pastwisko. Na nieruchomości posadowione jest ujęcie kolektora.

Tytuł prawny:

Właściciel: Skarb Państwa, Emitent jest wieczystym użytkownikiem nieruchomości do dnia 5 grudnia 2089 r. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 20 grudnia 1983 r., nr Rep. A 730/83 oraz decyzji Wojewody Rzeszowskiego z dnia 29 lipca 1991 r. P.VIII.701961/126/91.

Obciążenia:

Na dzień sporządzania Prospektu ww. nieruchomość nie jest w żaden sposób obciążona.

Przyczyny uznania nieruchomości za mającą istotne znaczenie dla działalności Emitenta:

Na nieruchomości znajduje się lokalizacja ujścia kolektora związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością produkcyjną.

5.17.3 NIERUCHOMOŚĆ W RAKSZOWIE – KW 15196

Opis nieruchomości:

Nieruchomość znajduje się w miejscowości Rakszawa. Dla przedmiotowej nieruchomości Sąd Rejonowy w Łańcucie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW nr 15196. Całkowita powierzchnia nieruchomości wynosi 20600 m². Przedmiotową nieruchomość stanowią nieużytki. Nieruchomość przeznaczona jest na składowanie odpadów produkcyjnych.

Tytuł prawny:

Właściciel: Skarb Państwa, Emitent jest wieczystym użytkownikiem nieruchomości do dnia 4 grudnia 2089 r. na podstawie na podstawie trzech umów sprzedaży z dnia 11 sierpnia 1972 r. nr Rep. 1602/72, 1607/72, 1612/72, decyzji Naczelnika Gminy Żołynia z dnia 15 stycznia 1977 r., trzech umów sprzedaży z dnia 22 sierpnia 1973 r. nr Rep. 1496/73, 1491/73, 1486/73 oraz decyzji Wojewody Podkarpackiego z dnia 26 kwietnia 2001 r. GN.IV.7720/24/01.

Obciążenia:

Na dzień sporządzania Prospektu ww. nieruchomość nie jest w żaden sposób obciążona.

Przyczyny uznania nieruchomości za mającą istotne znaczenie dla działalności Emitenta:

Na nieruchomości znajduje się wysypisko osadów wykorzystywane przez Emitenta z związku z prowadzoną działalnością produkcyjną.

5.18 INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

5.18.1 POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE, UGODOWE, EGZEKUCYJNE LUB LIKWIDACYJNE

Do dnia aktualizacji Prospektu, w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, wobec Emitenta nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne ani likwidacyjne.

Według wiedzy Emitent w okresie ostatnich 5 lat obrotowych wobec akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy nie były wszczęte ani też prowadzone postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne ani też likwidacyjne.

5.18.2 INNE POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT, SPÓŁKA ZALEŻNA BĄDŹ AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI LUB OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Do dnia aktualizacji Prospektu, w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, wobec Emitenta nie były wszczęte inne postępowania w tym postępowania administracyjne o istotnym znaczeniu dla działalności Emitenta.

Emitent nie posiada informacji o wszczęciu w okresie ostatnich 5 lat obrotowych wobec akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji innych postępowań, w tym postępowania administracyjne, o istotnym znaczeniu dla działalności Emitenta.

5.19 REALIZACJA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z TYTUŁU WYMAGAŃ OCHRONY ŚRODOWISKA

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent wywiązuje się z obowiązków wynikających z tytułu ochrony środowiska naturalnego.

VI OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA

6.1 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

6.1.1 ANALIZA RENTOWNOŚCI

Tabela 6.1. Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	j.m.	30.09.2004	30.06.2004	2003	2002	2001
ROA (stopa zwrotu z aktywów) ^{a)}	%	22,02	25,58	4,32	0,14	-2,37
ROE (stopa zwrotu z kapitału) ^{b)}	%	35,62	41,51	6,92	0,25	-4,18
rentowność sprzedaży brutto ^{c)}	%	13,47	15,29	3,64	-0,28	-1,73
rentowność sprzedaży netto ^{d)}	%	11,00	12,56	2,23	0,09	-1,22
marża brutto na sprzedaży ^{e)}	%	27,06	29,01	24,97	19,44	20,27
marża netto na sprzedaży ^{f)}	%	12,79	14,90	7,54	0,63	0,60

Źródło: Emitent

Sposób liczenia:

- a) ROA (stopa zwrotu z aktywów) = zysk netto / aktywa ogółem
- b) ROE (stopa zwrotu z kapitału) = zysk netto / kapitał własny
- c) rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży
- d) rentowność sprzedaży netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- e) marża brutto na sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- f) marża netto na sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

W ostatnich latach rentowność Emitenta wzrasta. Jeszcze w 2001 r. Spółka notowała straty, od 2002 r. generuje już zyski, które w kolejnych latach wzrastają. Największy wzrost rentowności zanotowano w roku bieżącym. Pomimo dużego wzrostu aktywów ogółem oraz kapitału własnego wskaźniki ROA i ROE (liczone w skali roku) wyniosły odpowiednio 22% i 36%. Było to możliwe dzięki zwiększeniu marży oraz wyraźnemu ilościowemu wzrostowi sprzedaży.

6.1.2 ANALIZA ZADŁUŻENIA I STRUKTURY KAPITAŁÓW

Tabela 6.2. Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	j.m.	30.09.2004	30.06.2004	2003	2002	2001
wskaźnik ogólnego zadłużenia ^{a)}	%	38,18	38,38	37,61	45,38	43,29
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ^{b)}	%	61,77	62,28	60,27	83,09	76,35
wskaźnik zadłużenia długoterminowego ^{c)}	%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wskaźnik struktury kapitału stałego ^{d)}	%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Sposób liczenia:

- a) wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / pasywa ogółem
- b) wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny
- c) wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem
- d) wskaźnik struktury kapitału stałego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny

Wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego kształtują się na stosunkowo niskim poziomie. Jest to spowodowane przede wszystkim brakiem zobowiązań długoterminowych.

Obecna strategia rozwoju Emitenta zakłada realizację planów inwestycyjnych i akwizycyjnych, których finansowanie będzie uzupełniane kapitałem obcym. Spowoduje to wzrost poziomu wskaźników zadłużenia długoterminowego oraz struktury kapitału stałego do optymalnego poziomu.

6.1.3 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Tabela 6.3. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	30.09.2004	30.06.2004	2003	2002	2001
wskaźnik bieżącej płynności ^{a)}	2,75	2,79	2,85	2,05	2,04
wskaźnik szybkiej płynności ^{b)}	1,42	1,55	0,94	0,74	0,68
wskaźnik podwyższonej płynności ^{c)}	0,18	0,35	0,03	0,03	0,03

Źródło: Emitent

Sposób liczenia:

- a) wskaźnik bieżącej płynności = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
- b) wskaźnik szybkiej płynności = (majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- c) wskaźnik podwyższonej płynności = (majątek obrotowy - zapasy - należności) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności mają w ostatnich latach tendencję wzrostową. W bieżącym roku, dzięki dużemu wzrostowi wartości sprzedaży, należności krótkoterminowe wzrosły ponad dwukrotnie (z ok. 11 mln zł do ok. 25 mln zł.), a aktywa pieniężne z ok. 0,3 mln do ok. 2,6 mln zł. Natomiast stan zapasów zmienia się w ograniczonym stopniu, dlatego najbardziej wzrosły wskaźniki płynności szybkiej i podwyższonej.

6.1.4 WSKAŹNIKI KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Tabela 6.4. Wskaźniki kapitału pracującego

Wyszczególnienie	j.m.	30.09.2004	30.06.2004	2003	2002	2001
okres rotacji aktywów ^{a)}	dni	182,35	179,23	188,50	251,97	187,60
okres rotacji zapasów ^{b)}	dni	88,28	79,82	104,16	120,25	85,09
okres spływu należności ^{c)}	dni	59,54	54,92	37,53	52,74	32,06
okres spłaty zobowiązań ^{d)}	dni	48,32	45,85	41,03	73,84	49,64

Źródło: Emitent

Sposób liczenia:

- a) okres rotacji aktywów = aktywa ogółem x 365 dni / przychody ze sprzedaży
- b) okres rotacji zapasów = stan zapasów x 365 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- c) okres spływu należności = należności krótkoterminowe x 365 dni / przychody ze sprzedaży
- d) okres spłaty zobowiązań = zobowiązania krótkoterminowe x 365 dni / przychody ze sprzedaży

6.2 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W latach 2001-2002 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej Emitenta.

W roku 2003 i w pierwszym półroczu 2004 r. do najważniejszych nietypowych czynników, które miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę, zaliczyć należy:

- perturbacje na rynku podstawowego surowca, tj. stali walcowanej,
- gwałtowną deprecjację złotego wobec euro w 2003 r.

Od początku roku 2003 cena walcówki wzrosła blisko dwukrotnie. Spółka otrzymywała dostawy tego surowca głównie z huty Lucchini-Warszawa. W pierwszej połowie 2004 r., równoległe z podniesieniem cen zbytu swoich produktów, Spółka korzystała z tańszego surowca z magazynu. Według szacunków Zarządu, w związku z posiadaniem znacznych stanów magazynowych tańszego surowca w pierwszej połowie 2004 r., Spółka zwiększyła wynik netto o ok. 2 mln złotych. Ponadto w pierwszym półroczu 2004 r. Spółka zredukowała stany magazynowe wyrobów gotowych, co wpłynęło na zwiększenie wyniku o około 1,5 mln złotych.

Według szacunków Zarządu, w 2003 r. z tytułu korzystnego dla eksportera kształtowania się kursu złotego wobec euro, Spółka uzyskała przyrost wyniku netto w wysokości ok. 1 mln zł. Jednocześnie w 2003 r. z tytułu transakcji walutowych forward, zawieranych przez poprzedni Zarząd, Spółka poniosła koszt w wysokości 2,5 mln zł. Łącznie, w związku z kształtowaniem się kursu walutowego w 2003 r., Spółka zmniejszyła wynik netto o ok. 1,5 mln zł.

W bieżącym roku Spółka stosuje zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym poprzez transakcje opcyjne (Spółka do końca 2004 r. ma zabezpieczony kurs złotego wobec euro na poziomie 4,60), co pozwala na precyzyjne określenie kosztu zabezpieczenia (koszt nabycia opcji) oraz nieograniczanie ewentualnych korzyści z tytułu pożądanego kształtowania się kursu waluty.

Poniższa tabela przedstawia szacunkowy zysk netto Spółki po odseparowaniu zdarzeń nietypowych, jakie wystąpiły w 2003 i w 2004 r.

Tabela 6.5. Zysk netto skorygowany o czynniki nietypowe

(dane w mln zł)	01-09.2004	01-06.2004	2003
Zysk netto	12,8	9,2	2,4
Korekty z tytułu zdarzeń nietypowych	- 3,5	-3,5	+ 1,5
Skorygowany zysk netto	9,3	5,7	3,9

Źródło: Szacunki Emitenta

6.3 OPIS KIERUNKÓW ZMIAN W DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ W OKRESIE OD SPORZĄDZENIA OSTATNIEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W PROSPEKCIE DO DNIA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU

W okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie, tj. od dnia 30 czerwca 2004 r. do dnia sporządzenia Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany w działalności gospodarczej Emitenta. W okresie tym Emitent uzyskał następujące wyniki finansowe:

- w lipcu 2004 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 14 328 tys. zł, a zysk netto 809 tys. zł,
- w sierpniu 2004 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 14 984 tys. zł, a zysk netto 1 329 tys. zł.

6.4 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA, PRZEWIDYWANIA CO DO ICH KSZTAŁTOWANIA SIĘ W PRZYSZŁOŚCI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

6.4.1 CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA

Poniżej zostały opisane główne czynniki, które są istotne z punktu widzenia działalności przedsiębiorstwa Spółki. Przy opisie każdego z czynników przedstawiono przewidywania, co do jego kształtowania się w perspektywie co najmniej kolejnego roku obrotowego.

6.4.1.1 SYTUACJA NA RYNKU STALI

Podstawowym problemem, z jakim mają obecnie do czynienia wszyscy producenci branży metalowej na świecie jest sytuacja na rynku podstawowego surowca, tj. stali, jaka ma miejsce od 2003 roku. Rynek stali można obecnie określić jako rynek sprzedającego. Producenci wykorzystują niemalże w pełni posiadane moce produkcyjne i – wobec stale rosnącego popytu – podnoszą ceny. W ciągu kilku pierwszych miesięcy b.r. cena stali walcowanej (podstawowy surowiec wykorzystywany przez Spółkę) wzrosła o ponad 50%.

Jako główny powód takiego stanu rzeczy uważa się wzrost gospodarczy w Chinach i zgłaszane przez tamtą gospodarkę zapotrzebowanie na stal. Chiny są odbiorcą ok. 25% światowej produkcji stali. Przyjmuje się, że zużycie stali w Chinach w 2004 r. wrosło o 13,1% i o 10,4% w 2005 (szacunki IISI – Międzynarodowego Instytutu Żelaza i Stali).

Podstawowym zagrożeniem – poza nieoczekiwanymi wahaniami cen – jakie wiąże się z sytuacją na rynku stali może być pojawienie się niedoborów tego surowca (nieciągłość dostaw).

Specjaliści branżowi (IISI) oceniają jednak, że w ciągu 1-2 lat rynek powinien się ustabilizować, oczekiwane jest nawet odwrócenie trendu i spadki cen. Pierwszą oznaką tego może być obserwowane obecnie (połowa 2004 r.) zahamowanie wzrostu cen i występujące niewielkie spadki produkcji stali.

6.4.1.2 ROZWÓJ KONKURENCJI Z DALEKIEGO WSCHODU

Na rynku elementów złącznych coraz silniejszą pozycję zdobywają producenci z Dalekiego Wschodu. Ich głównym atutem jest niska cena, nieosiągalna dla producentów europejskich. Z tego powodu konkurują oni w tych segmentach rynku, gdzie cena jest istotnym elementem decyzji zakupowej, tj. przede wszystkim w wyrobach standardowych, ogólnego zastosowania, zużywanych w dużych ilościach. Producenci europejscy skupiają się natomiast w coraz większym stopniu na produkcji elementów niestandardowych, zaawansowanych technologicznie, wytwarzanych w małych seriach, jednocześnie ustępując producentom dalekowschodnim w obszarze wyrobów standardowych.

W takiej sytuacji rynkowej Spółka, utrzymując jako dominującą produkcję wyrobów standardowych, musi konkurować z producentami dalekowschodnimi przede wszystkim: dostępnością produktu dla odbiorcy, czasem dostaw, elastycznością i jakością. W wielu branżach do których dostarczane są produkty Spółki, wymienione cechy decydują w wyższym stopniu o zakupie niż cena (np. motoryzacja).

Analiza sposobu działalności konkurencji dalekowschodniej wskazuje, że w perspektywie najbliższych lat nie zmieni ona istotnie sposobu działania, a tym samym nie będzie stanowiła bezpośredniego zagrożenia dla Spółki. Spółka powinna kontynuować strategię rynkową, opartą o oferowanie produktu wyższej jakości niż produkty dalekowschodnie oraz, przede wszystkim, zdecydowanie krótszy czas dostawy.

6.4.1.3 KONIUNKTURA GOSPODARCZA W KRAJACH UNII EUROPEJSKIEJ I W POLSCE

Ze względu na terytorialną strukturę sprzedaży wyrobów Spółki, szczególne znaczenie z punktu widzenia jej przyszłych wyników ma kształtowanie się koniunktury gospodarczej w krajach Unii Europejskiej, głównie w Niemczech i w Polsce.

W Niemczech wzrost PKB liczony rok do roku, po II kwartale 2004 r. wyniósł 2,0% (Federalny Urząd Statystyczny). W kwietniu b.r. Niemcy przełamały tendencję spadkową produkcji przemysłowej, która obecnie zaczyna rosnąć. Podobna sytuacja występuje w większości krajów „starej” Unii Europejskiej. Trudno jest jednak jednoznacznie ocenić jak silne będzie obserwowane obecnie ożywienie koniunktury w Europie Zachodniej i czy proces ten będzie miał charakter trwały. Czynniki ograniczającymi konkurencyjność gospodarek Europy Zachodniej były w istotnym stopniu silny kurs euro wobec dolara oraz wysokie deficyty budżetowe krajów członkowskich.

Sytuacja Polski wydaje się być obecnie wyraźnie lepsza. W kraju występują wszakże podobne problemy budżetowe (wysoki deficyt), jednak obserwowany jest wysoki wzrost produkcji przemysłowej (14,5% rocznie po I kwartale b.r., dane GUS), który jest kontynuacją trendu zapoczątkowanego w 2002 r. Znaczący jest także wzrost gospodarczy Polski, który po I kwartale b.r. wyniósł 6,9%, w stosunku do I kwartału 2003 r. Niewątpliwie na korzystną sytuację gospodarczą w Polsce duży wpływ miała słaba złotówka wobec euro, co było jednym z czynników wspierających eksport do krajów strefy euro. Z drugiej jednak strony obserwowany jest rosnący popyt wewnętrznego, co może potwierdza siłę wzrostu PKB.

Na podstawie analizy poprzednich okresów wydaje się jednak, że spodziewany dalszy szybki wzrost PKB w Polsce nie musi oznaczać istotnego wzrostu popytu na wyroby Spółki. Przyspieszenie ogólnego tempa wzrostu gospodarczego w poprzednich latach powodowało bowiem wzrost importu. Zakładając utrzymanie się w ciągu najbliższych 1-2 lat dużego tempa wzrostu PKB, Zarząd przewiduje stabilną wielkość popytu krajowego na wyroby Spółki.

6.4.1.4 KSZTAŁTOWANIE SIĘ KURSU ZŁOTEGO WOBEC EURO

Ze względu na znaczny udział sprzedaży eksportowej, na wyniki Spółki w dużym stopniu wpływa sytuacja na rynku walutowym. W ciągu ostatniego roku obserwowana była znacząca deprecjacja złotego w stosunku do euro. Obecnie, jak się wydaje głównie na skutek zwiększenia stopnia restrykcyjności polityki pieniężnej w Polsce i wynikającego z tego wzrostu stóp procentowych, mamy do czynienia z ponownym umacnianiem się złotego. Prognozy

ekonomistów co do dalszego kształtowania się kursu złotego nie są jednoznaczne, jednak w prognozach dominuje przekonanie o stabilizowaniu się kursu na poziomie zbliżonym do obecnego.

W celu wyeliminowania ryzyka kursowego Zarząd prowadzi politykę aktywnego zabezpieczania się przed tym ryzykiem, wykorzystując kontrakty opcyjne.

6.4.1.5 WYMOGI W ZAKRESIE OCHRONY ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Specyfika procesów produkcyjnych Spółki powoduje powstawanie znacznego obciążenia środowiska naturalnego. W związku z tym niezbędne jest dokonywanie znaczących inwestycji rzeczowych, mających na celu ograniczenie emisji szkodliwych substancji, w przeciwnym wypadku Spółka zostałaby obciążona znaczącymi karami pieniężnymi. Należy się liczyć z tym, że przepisy dotyczące ochrony środowiska mogą być zaostrzane, co będzie rodziło konieczność zwiększania nakładów na inwestycje związane z ochroną środowiska. Obecnie Spółka musi ograniczyć odprowadzanie siarczanów, zmniejszyć emisję oparów oleju oraz hałasu na stanowiskach pracy.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z uciążliwością środowiskową działalności Spółki, Emitent zamierza wykorzystać nowy instrument formalno-prawny, tzw. pozwolenie zintegrowane, które zostało wprowadzone przepisami Prawa Ochrony Środowiska. Pozwolenie zintegrowane zastąpi wszystkie pozwolenia częściowe, które Spółka musiała uzyskiwać do tej pory (m.in. pozwolenie wodnoprawne, pozwolenie na wytwarzanie odpadów i in.). Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska, wszystkie podmioty prowadzące działalność zanieczyszczającą środowisko naturalne muszą uzyskać pozwolenie zintegrowane najpóźniej do 2007 r. Emitent podejmuje starania, by uzyskać pozwolenie zintegrowane w roku 2004. Tym samym wyeliminowane zostanie ryzyko nieuzyskania względnie nieprzedłużenia pozwoleń częściowych, wymaganych w związku z działalnością Emitenta.

6.4.1.6 WPROWADZENIE AKCJI SPÓŁKI DO PUBLICZNEGO OBROTU

Emisja publiczna dostarczy środków na realizację zamierzonych przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki, dzięki czemu możliwy będzie jej dalszy rozwój. Szczegóły dotyczące zamierzeń inwestycyjnych i rozwojowych Spółki zostały opisane poniżej w pkt. 6.5. Spowoduje również ugruntowanie pozycji Spółki w oczach partnerów handlowych, instytucji finansowych, oraz potencjalnych partnerów kapitałowych a w efekcie możliwość negocjacji lepszych niż dotychczas warunków współpracy z tymi podmiotami.

6.4.1.7 WPROWADZANIE USPRAWNIEŃ PROCESÓW ZARZĄDZANIA PRODUKCJĄ

W Spółce trwa restrukturyzacja procesów zarządzania produkcją.

Celem prowadzonej restrukturyzacji jest zwiększenie efektywności wykorzystania posiadanego potencjału wytwórczego Spółki w szczególności poprzez:

- ograniczenie czasu przestoju technologicznych maszyn,
- ograniczenie czasu „przezbierania” maszyn na różne rodzaje wyrobów,
- zwiększenie efektywności pracy pracowników bezpośrednio produkcyjnych.

Osiągnięciu ww. celów służy szereg działań wprowadzanych w Spółce, jak np. system kolejowania zleceń do produkcji czy zmiana systemu rozliczania pracowników z wykonanej pracy.

Ważnym elementem, który zwiększy efektywność produkcji w Spółce, będzie stworzenie magazynu półproduktów. Dzięki niemu możliwe będzie wytwarzanie podstawowych wyrobów w dłuższych seriach i dokonywanie jedynie ostatecznej obróbki zgodnej z konkretnymi zamówieniami odbiorców. Efektem takiej organizacji produkcji, poza obniżką kosztu wytwarzania, będzie istotne skrócenie czasu realizacji zamówień i – tym samym – wzrost konkurencyjności Spółki.

6.4.1.8 ZWIĘKSZANIE ZDOLNOŚCI WYTWARZANIA PRODUKTÓW SPECJALNYCH

Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na przyszłą zyskowność działalności Spółki jest systematyczny wzrost udziału elementów specjalnych w strukturze wytwarzanych produktów. Elementy te, wytwarzane na konkretne zamówienia klienta, najczęściej według dostarczanych przez niego projektów, charakteryzują się wielokrotnie wyższą marżą w stosunku do produktów standardowych. Posiadanie dużych zdolności produkcyjnych w zakresie wyrobów specjalnych umożliwi Spółce dotarcie ze swoim produktem do nowych odbiorców finalnych, działających w branżach zaawansowanej technologii, np. awiacja, robotyka.

Systematyczne modyfikowanie struktury asortymentu poprzez zwiększanie udziału wyrobów specjalnych jest, w związku z powyższym, kluczowym warunkiem długoterminowego wzrostu zyskowności Spółki.

6.4.1.9 REALIZACJA PLANÓW INWESTYCYJNYCH

Realizacja planów inwestycyjnych, opisanych poniżej w pkt. 6.5.2, jest warunkiem koniecznym dla utrzymania i wzrostu pozycji rynkowej Spółki. Spółka musi realizować przede wszystkim inwestycje służące:

- zwiększeniu mocy produkcyjnych,
- zwiększeniu możliwości produkcyjnych w zakresie elementów specjalnych,
- wzrostowi efektywności produkcji,
- ograniczaniu emisji zanieczyszczeń do środowiska naturalnego.

Niezrealizowanie opisanych poniżej planów inwestycyjnych spowodowałoby w perspektywie najbliższych lat gwałtowny spadek konkurencyjności Spółki i – w efekcie – utratę zdolności generowania dodatniego wyniku finansowego.

6.4.1.10 REALIZACJA PLANÓW AKWIZYCYJNYCH

Realizacja planów akwizycyjnych, opisanych poniżej w pkt. 6.5.3, nie jest warunkiem koniecznym powodzenia strategii Emitenta, niemniej jednak może ona w wydatny sposób przyspieszyć osiągnięcie zakładanych celów oraz zmniejszyć koszt ich osiągnięcia.

W efekcie realizacji zamierzeń akwizycyjnych można oczekiwać istotnego zwiększenia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Akcje.

6.4.2 STRATEGIA RYNKOWA EMITENTA

W ramach działań restrukturyzacyjnych podjętych przez obecny Zarząd, modyfikowana jest także strategia rynkowa Spółki. Główną różnicą w stosunku do dotychczas stosowanej strategii sprzedażowej, jest eliminowanie pośredników w sprzedaży eksportowej. Ostatnia umowa tego typu wygasła we wrześniu 2004 r. Dzięki temu Emitent buduje bezpośrednie relacje z wiodącymi dystrybutorami elementów złącznych, działającymi na rynkach europejskich. Śrubex opiera swoją przewagę konkurencyjną o wizerunek producenta wysokiej jakości wyrobów, oferującego coraz krótsze terminy dostaw.

Przyszła strategia rynkowa Emitenta zakłada dalsze umocnienie takiego wizerunku, z tym, że:

- Spółka będzie oferować systematycznie rosnący asortyment wyrobów specjalnych,
- Spółka poszerzy ofertę o kompleksowe rozwiązania oparte o wyroby śrubowe,
- Spółka zamierza stać się producentem oferującym najkrótszy czas realizacji zamówień.

Strategia rynkowa dotycząca rynku krajowego oparta jest na tych samych założeniach.

6.4.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Do końca bieżącego roku Spółka zamierza ukończyć plan inwestycyjny przygotowany na ten rok (opisany w pkt.1.6.1.1), w ramach którego wydatkowane ma zostać ok. 5 mln zł. Inwestycje dotyczyć będą następujących obszarów:

- zwiększenie mocy produkcyjnych,
- zmiana procesów produkcyjnych,
- inwestycje odtworzeniowe,
- ochrona środowiska.

Efekty ww. inwestycji nie będą widoczne w wyniku finansowym bieżącego roku, gdyż ich uruchomienie przypadnie na kolejny rok obrotowy. Głównym skutkiem realizacji ww. inwestycji będzie zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kolejnym roku obrotowym (2005) o co najmniej 16 mln zł oraz wzrost rentowności.

Na koniec roku 2004 Spółka spodziewa się uzyskać przychody ze sprzedaży w wysokości 140 milionów zł oraz zysk netto w wysokości 11,5 mln zł.

6.5 STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE EMITENTA NA NAJBLIŻSZE LATA

6.5.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII ROZWOJU EMITENTA

Strategia rozwoju Emitenta zakłada osiągnięcie następujących celów:

- umocnienie pozycji lidera na rynku wyrobów śrubowych w Polsce (największy producent, największy udział w rynku wyrobów sprzedanych),
- oferowanie najnowocześniejszych produktów, umożliwiające zwiększanie udziału sprzedaży do najbardziej zyskownych branż finalnych (motoryzacja) oraz zdobywanie nowych branż (np. awiacja),
- zwiększenie efektywności produkcji,
- oferowanie najkrótszego na rynku czasu realizacji zamówień (główne narzędzie konkurencyjności na rynkach zachodnioeuropejskich).

Osiągnięciu tych celów służyć będzie przede wszystkim zwiększenie aktywności Spółki w następujących obszarach jej działalności:

- badania i rozwój,
- zaawansowane technologie,
- działalność sprzedażowa,
- poszerzanie oferty asortymentowej,
- wprowadzanie oferty kompleksowych rozwiązań, opartych o wyroby śrubowe.

Powyższe działania uwzględniać będą wymogi, uwarunkowania i możliwości, jakie płyną z postępującej globalizacji rynku na którym działa Emitent.

Przedstawione wyżej założenia dotyczące strategii rozwoju wynikają z analiz otoczenia rynkowego i zasobów wewnętrznych Spółki, przeprowadzonych przez Zarząd. Z analiz tych wynikają także wskazania dotyczące metod realizacji przyjętych założeń, tj. odpowiedzi na podstawowe pytania: jakie inwestycje muszą zostać zrealizowane, jakie procesy muszą zostać zmodyfikowane, jakie należy poczynić zmiany w strukturze asortymentu, jakie zmiany należy poczynić w parametrach wyrobów oferowanych rynkowi itd. Odpowiedzi na te pytania znajdują swoje odzwierciedlenie w planie inwestycyjnym, przedstawionym w pkt. 6.5.2. W trakcie analizowania otoczenia rynkowego, w którym działa Spółka, Zarząd zidentyfikował także przedsiębiorstwa z branży, które mogłyby stać się celem akwizycji. Według oceny Zarządu, zrealizowanie rozważanych transakcji akwizycyjnych pozwoliłoby na szybsze osiągnięcie założonych celów strategicznych niż realizacja wyłącznie własnych inwestycji rzeczowych. Ponadto, transakcje akwizycyjne skutkujące konsolidacją rynku w rękach Emitenta, spowodowałyby istotne ograniczenie konkurencji krajowej. W ten sposób Śrubex osiągnąłby szybciej i niższym kosztem pożądaną pozycję rynkową.

Osiągnięciu celów strategicznych będą służyły głównie następujące działania:

- kompleksowa reorganizacja (optymalizacja) procesów produkcyjnych,
- realizowanie inwestycji umożliwiających poszerzanie asortymentu produkcji o nowe wyroby, w tym przede wszystkim wyroby niestandardowe oraz inne niż śruby elementy złączne,
- realizowanie inwestycji zwiększających moce produkcyjne (alternatywnie akwizycja mocy produkcyjnych innych przedsiębiorstw z branży),
- stworzenie magazynu półproduktów, co będzie głównym czynnikiem umożliwiającym zaoferowanie rynkowi najkrótszych realizacji zamówień.

6.5.2 PLANOWANE INWESTYCJE RZECZOWE

Plan inwestycji rzeczowych, jakie zamierza przeprowadzić Spółka, został przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela 6.6. Plan inwestycji rzeczowych

(tys. zł)	2004 (II półrocze)	2005
Zakupy maszyn i urządzeń		
Ciągarka drutu typu Herborn	0	1 500
Tłocznia śrub M6-8	0	5 500
Walcarka z czubarką	0	1 500
Tłocznia wielooperacyjna	0	11 500
Piec kołpakowy	0	8 000
Inne maszyny i urządzenia	1 150	950
Razem:	2 650	19 450
Modernizacja procesów		
Magazyn krajowy i magazyn półproduktów	200	5 000
Pozostałe	1 280	450
Razem:	1 480	5 450
Ochrona środowiska		
Razem:	880	750
Inwestycje razem:	3 510	35 150

Źródło: Emitent.

Poniżej przedstawiono charakterystykę głównych składników planowanej inwestycji.

6.5.2.1 CIĄGARKA

Ciągarka to maszyna wykorzystywana we wstępnym etapie procesu produkcyjnego części złącznych. Jest to urządzenie, którego zadaniem jest prawidłowe przygotowanie materiału wsadowego, poprzez redukcję średnicy drutu z zachowaniem wymaganej tolerancji wymiarowej.

6.5.2.2 WALCARKA

Walcarka to maszyna wykorzystywana w końcowej fazie procesu produkcyjnego, która poprzez walcowanie wykonuje gwint, nie stosując narzędzi pracujących technologią obróbki skrawaniem.

W ramach Inwestycji, Spółka zamierza nabyć walcarkę konstrukcji należącej do nowej generacji maszyn walcujących, które stają się nowym standardem w produkcji części złącznych. Konstrukcja tego typu walcarki i zainstalowane opcje techniczne umożliwiają walcowanie śrub ulepszonych cieplnie do twardości 44 HRC, w zakresie wymiarowym od M8 do M16 i długości gwintu 20 – 120mm. Wydajność tego typu maszyny to ok. 160 szt/min. Połączenie jakości i najnowocześniejszych rozwiązań pozwala na półautomatyczne, łatwopowtarzalne wykonywanie wyrobów z uwzględnieniem zasad ergonomii. Zainstalowany w maszynie system pełnej kontroli jakości produkcji gwarantuje najwyższą jakość wykonywanych wyrobów.

Dodatkowymi urządzeniami współpracującymi z walcarką są:

- czubkarka – pozwalająca wykonywać specjalne zakończenia wyrobów,
- automatyczny, wibracyjny podajnik do wyrobów – którego konstrukcja pozwala na orientowanie, sortowanie, podawanie wyrobów na operację walcowania,
- dodatkowy układ smarowania służący do walcowania śrub wysokowytrzymałościowych.

6.5.2.3 TŁO CZNIA (PRASA) 5-OPERACYJNA

Tłocznia to podstawowe urządzenie w produkcji części złącznych, na którym realizowany jest główny etap procesu produkcyjnego. Tłocznie 5-operacyjne, które zamierza zakupić Spółka, umożliwiają produkcję szerokiego zakresu części złącznych, głównie wyrobów specjalnych tzn. bardziej skomplikowanych niż zwykle śruby standardowe.

Realizacja zmiany kształtu odbywa się w trakcie kolejnych przeformowań materiału realizowanych w pięciu stacjach narzędziowych, a przemieszczanie półfabrykatów realizowane jest przy pomocy specjalnie skonstruowanego podajnika. Możliwość wykonania skomplikowanych technologicznie wyrobów związana jest z zainstalowanymi w maszynie zespołami oprzyrządowania. Te typy maszyn dzięki najnowszym rozwiązaniom technicznym wprowadzają znaczący postęp w podstawowym procesie produkcyjnym.

6.5.2.4 MAGAZYN KRAJOWY I MAGAZYN PÓLPRODUKTÓW

Niezwyczajnie ważnym, z punktu widzenia wzrostu efektywności działalności Emitenta, jest zmodyfikowanie gospodarki magazynowej Spółki. Obecnie działalność Spółki opiera się na założeniu sprzedawania de facto wolnych mocy produkcyjnych. Oznacza to, że najpierw przyjmowane są zamówienia, które następnie są kolejno realizowane. W związku z tym zachodzi konieczność częstego przezbierania maszyn zgodnie z wymogami bieżących zamówień, co powoduje przestoje technologiczne i tym samym zwiększa koszt produkcji. Nieefektywne są także operacje logistyczne.

Z analiz Zarządu wynika, że popyt na wyroby Spółki jest w dużym stopniu przewidywalny. W związku z tym optymalizacja procesów produkcyjnych (w szczególności skrócenie czasu przestojów technologicznych) nakazuje utrzymywanie określonego stanu magazynowego wyrobów gotowych (najbardziej popularnych asortymentów) oraz półproduktów (tj. wyrobów wymagających jedynie finalnej obróbki nadającej konkretne cechy wyrobowi, np. określony rodzaj powłoki zewnętrznej). W ten sposób uzyskane zostałyby dwa cele:

- wydatnie zmniejszyłyby się koszty produkcji, dzięki skróceniu czasu przestojów maszyn,
- zwiększyłyby się konkurencyjność Spółki, dzięki oferowaniu odbiorcom krótszych czasów realizacji zamówień.

6.5.2.5 KOSZT PLANOWANYCH INWESTYCJI I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Łączny koszt realizacji przedstawionego powyżej planu inwestycyjny Spółki wynosi 38 660 tys. zł. Spółka zamierza sfinansować opisane przedsięwzięcia w następujący sposób:

- do 25 000 000,00 zł – ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B,
- 4 762 500,00 zł – dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego,
- pozostała kwota – z kredytu inwestycyjnego.

W czerwcu 2004 r. Spółka złożyła do Ministerstwa Gospodarki i Pracy wniosek o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Na dzień sporządzenia Prospektu wniosek przeszedł pierwszy etap akceptacji i oczekuje na ostateczne wydanie decyzji. W przypadku nie przyznania dofinansowania ze środków unijnych (np. z powodu pozyskania kapitału z rynku publicznego), Spółka planuje zwiększenie finansowania inwestycji kapitałem dłużnym.

6.5.3 KOMPLEKSOWE ROZWIĄZANIA OPARTE O WYROBY ŚRUBOWE

Obserwacja trendów na światowym rynku branży w której działa Emitent, wskazuje na duży potencjał rozwiązań pozwalających na dostarczenie klientowi kompleksowej oferty wyrobów, przygotowywanej przez jednego dostawcę. Spółka zamierza sprostać pojawiającym się oczekiwaniom i wymogom rynku, w ten sposób budując swoją przewagę konkurencyjną w branży.

Emitent zamierza wykorzystać potencjał rynku globalnego, jaki się ujawnił w ciągu ostatnich lat, zarówno po stronie podażowej, jak i popytowej.

Szacowane nakłady na wdrożenie tego elementu strategii Emitenta wynoszą ok. 5 mln zł.

6.5.4 DZIAŁALNOŚĆ AKWIZYCYJNA – KONSOLIDACJA RYNKU

Analiza otoczenia konkurencyjnego, w którym działa Emitent, wskazuje na kilka potencjalnie atrakcyjnych celów przejęcia. Zrealizowanie transakcji przejęcia wybranego podmiotu (podmiotów) doprowadziłoby do istotnej konsolidacji polskiego rynku producentów wyrobów śrubowych. Zajęcie przez Spółkę pozycji inicjatora procesów konsolidacyjnych dałoby jej istotną przewagę nad innymi podmiotami i tym samym umocniłoby jej pozycję lidera na rynku.

Od kilku miesięcy Emitent prowadzi intensywne działania przygotowujące potencjalne transakcje. W tym celu przeprowadzono m.in. badania stanu prawnego wybranych podmiotów oraz opracowano wstępne szacunkowe prognozy dla połączonych przedsiębiorstw.

W zależności od ostatecznego kształtu transakcji akwizycyjnych, Emitent spodziewa się osiągnąć m.in. następujące skutki:

- umocnienie pozycji lidera na krajowym rynku,
- rozszerzenie oferowanego asortymentu, co zwiększyłoby konkurencyjność połączonych podmiotów zarówno na rynku krajowym jak i – przede wszystkim – na rynkach eksportowych,
- osiągnięcie licznych synergii kosztowych (np. dotyczących zakupu surowca, usług obcych, logistyki) oraz przychodowych (silniejsza pozycja przetargowa).

6.6 INFORMACJA O PROGNOZACH EMITENTA

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie sporządził prognoz. Zarząd Emitenta rozważa opublikowanie prognoz przed rozpoczęciem zapisów na akcje w Ofercie Publicznej. Informacja o decyzji Emitenta w tym zakresie oraz ewentualne prognozy zostaną opublikowane w trybie raportu bieżącego, zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy.

VII DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

7.1 PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA EMITENTEM

7.1.1 OPIS ORGANIZACJI ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

Szczegółowe zasady zarządzania Spółką, podział kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania określone są w regulaminie organizacyjnym Emitenta. Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd.

Spółką zarządza Zarząd Spółki, który wykonuje swoje obowiązki zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki i regulaminu zarządu. Zarząd składa się z trzech osób: Prezesa Zarządu oraz dwóch członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być jednocześnie dyrektorami pionów Spółki.

W Spółce dla potrzeb zarządzania wydzielono cztery pion-y:

1. Pion Dyrektora Generalnego
2. Pion Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży
3. Pion Dyrektora ds. Produkcji
4. Pion Dyrektora ds. Restrukturyzacji i Finansów

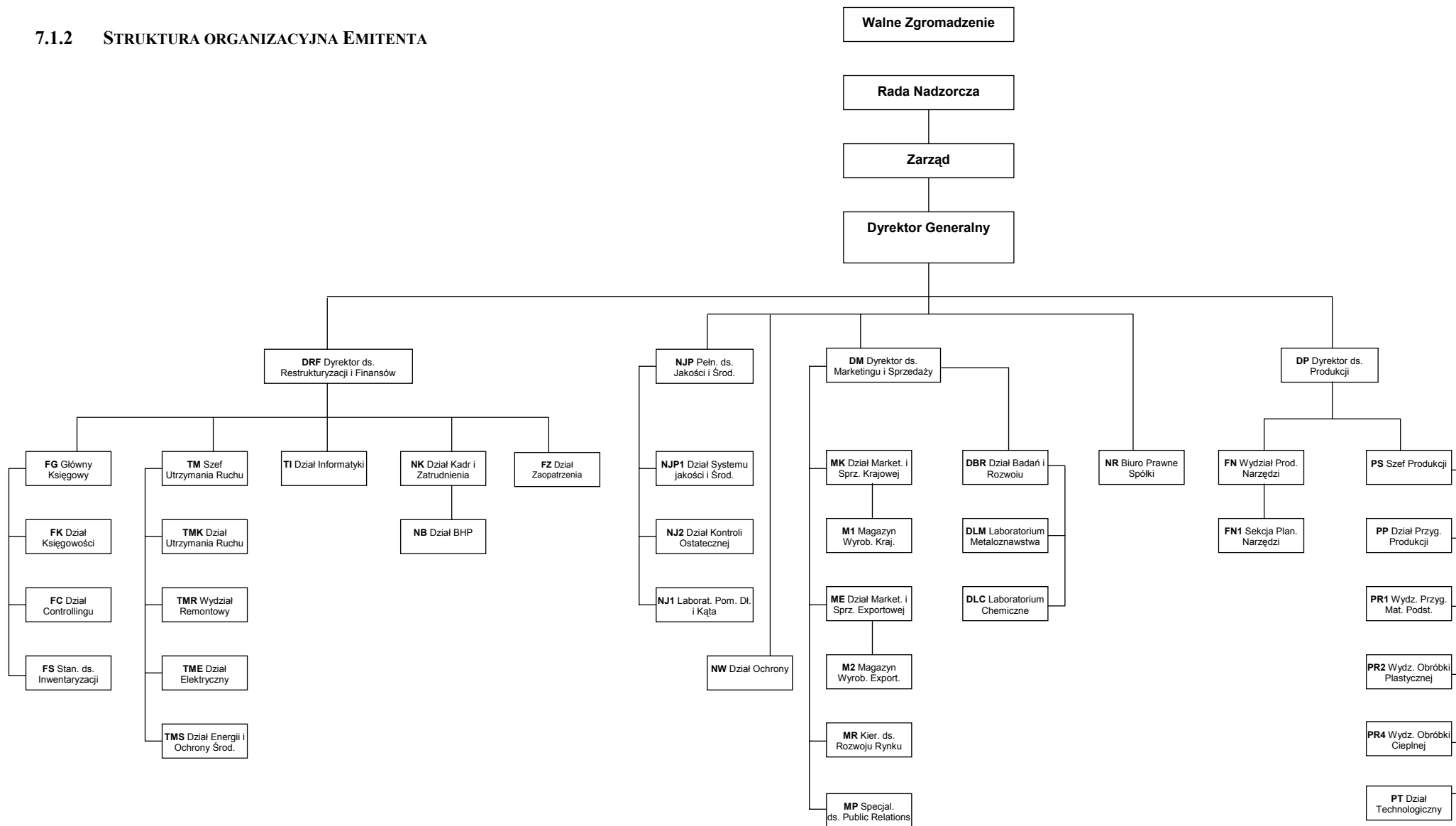
Pionami kierują dyrektorzy. W stosunku do podległych sobie pionów wykonują funkcje zarządzania i nadzoru oraz podejmują decyzje w sprawach nie przekraczających zwykłego zarządu Spółką. Dyrektorzy mogą wykonywać te funkcje także w stosunku do pionów sobie organizacyjnie nie podporządkowanych w razie zaistnienia pilnej, uzasadnionej potrzeby.

Pion składa się z jednej lub kilku służb kierowanych jednoosobowo przez szefów lub głównych specjalistów, którzy są bezpośrednimi przełożonymi kierowników komórek wchodzących w skład służby.

W uzasadnionych przypadkach, gdy ze względu na liczebność obsady personalnej i specyfikę określonych zadań, nie istnieje potrzeba utworzenia służby, funkcjonują samodzielne komórki organizacyjne podległe bezpośrednio jednemu z dyrektorów.

Szczegółowego podziału zadań pomiędzy pracowników poszczególnych komórek organizacyjnych dokonują bezpośredni przełożeni tych pracowników w ustalanych przez siebie przydziałach czynności.

7.1.2 STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA



7.2 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

7.2.1 LICZBA ZATRUDNIONYCH ORAZ RODZAJE UMÓW, NA PODSTAWIE KTÓRYCH JEST ŚWIADCZONA PRACA

Tabela 7.1. Liczba zatrudnionych i rodzaje umów

Lata	Stan zatrudnienia ogółem na podstawie umów o pracę		W tym ilość umów o pracę			Ilość umów zlecenia i o dzielo
			na okres próbnny	na czas określony	na czas nieokreślony	
30.06.2004	792		14	61	717	27
	w tym					
	stanowiska robotnicze	stanowiska nierobotnicze				
	653	139				
2003	765		4	22	739	33
	w tym					
	stanowiska robotnicze	stanowiska nierobotnicze				
	624	141				
2002	793		0	9	784	28
	w tym					
	stanowiska robotnicze	stanowiska nierobotnicze				
	636	157				
2001	818		0	1	817	500
	w tym					
	stanowiska robotnicze	stanowiska nierobotnicze				
	651	167				

Źródło: Emitent

7.2.2 STRUKTURA WYKSZTAŁCENIA I ZAWODOWEGO PRZYGOTOWANIA PRACOWNIKÓW SPÓŁKI

Struktura wykształcenia wynika z produkcyjnego profilu działalności Emitenta. Większość pracowników jest zatrudniona na stanowiskach robotniczych.

Tabela 7.2. Struktura wykształcenia

Poziom wykształcenia	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Wyższe	58	57	54	57
Policealne	9	8	8	8
Średnie ogólne	31	26	30	33
Średnie zawodowe	224	210	221	226
Zasadnicze zawodowe	342	334	339	347
Podstawowe	128	130	141	148
Stan ogółem	792	765	793	819

Źródło: Emitent

W celu podnoszenia poziomu zawodowego przygotowania pracowników Spółka organizuje specjalistyczne szkolenia zarówno dla pracowników produkcyjnych jak i kadry kierowniczej. Emitent podejmuje również działania polegające na finansowaniu kursów specjalistycznych, zdobywaniu uprawnień, edukacji na wyższych uczelniach (studia

magisterskie oraz podyplomowe). Pracownicy mają także możliwość udziału w kursach językowych organizowanych przez Spółkę.

7.2.3 POLITYKA KADROWA I STOPIEŃ ZMIANY KADR

Podstawowym założeniem polityki kadrowej w Spółce jest kształtowanie optymalnych pod względem jakościowym i ilościowym zasobów ludzkich przy jednoczesnym zastosowaniu efektywnego i motywacyjnego systemu płacowego. W celu realizacji tego założenia w marcu br. wypowiedziano Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. Obecnie trwają negocjacje między Zarządem a Związkami Zawodowymi, których celem jest stworzenie elastycznego i nowoczesnego systemu wynagradzania oraz premiowania zarówno kadry kierowniczej jak i pracowników produkcyjnych. Ostatecznym efektem tych działań ma być ściśle powiązanie wynagrodzeń z efektami pracy, a co za tym idzie uzyskanie nastawienia na osiąganie zaplanowanych wyników, zwiększenie wydajności pracy, orientacji na klienta oraz umiejętności dostosowania się do zmian w otoczeniu.

Polityka kadrowa jest obecnie realizowana poprzez:

1. System rekrutacyjny

Rekrutacja na nowe stanowiska odbywa się drogą rekrutacji wewnętrznej i zewnętrznej. O naborze decydują kierownicy działów. Ostateczna akceptacja kandydatów oraz decyzje kadrowe dotyczące kluczowych stanowisk dla Spółki podejmowane są przez Zarząd

2. System ocen pracowniczych

System ocen pozwala ocenić efektywność pracowników oraz porównać wyniki osiągane przez danego pracownika z normami i celami określonymi dla zajmowanego przez niego stanowiska. Oceniana jest osobowość, zaangażowanie, rzetelność i kompetencje zawodowe.

3. Rozwój zawodowy pracowników

Pracownicy poszczególnych działów biorą udział w specjalistycznych szkoleniach grupowych oraz indywidualnych. Dotyczy to zarówno pracowników produkcyjnych jak i kadry kierowniczej. Szczególny nacisk kładzie się na rozwój kompetencji menedżerskich pracowników o dużym potencjale rozwojowym, co ma zapewnić przygotowanie kadry kierowniczej do kierowania rozwojem firmy w zmiennym otoczeniu.

Spółka podejmuje również działania polegające na finansowaniu: kursów specjalistycznych, zdobywaniu uprawnień, edukacji na wyższych uczelniach (studia magisterskie oraz podyplomowe). Pracownicy mają także możliwość udziału w kursach językowych organizowanych przez Spółkę.

4. Integrację pracowników

W ramach integracji załogi organizowane są pikniki zakładowe, spotkania świąteczne oraz wyjazdy integracyjne do zakładowego ośrodka wypoczynkowego.

Tabela 7.3. Liczba osób zwolnionych i nowo zatrudnionych w latach 2001–2004.

	1.01- 30.06.2004	2003	2002	2001
Ilość zawartych umów o pracę	57	25	9	5
Ilość rozwiązanych umów o pracę	30	54	34	115

Źródło: Emitent

W ciągu ostatnich 3 lat nie było zwolnień grupowych.

W 2004 r. zatrudniono 70 pracowników na wydziałach produkcyjnych i pomocniczych.

7.2.4 SYSTEM WYNAGRADZANIA

System wynagrodzeń składa się z następujących elementów:

1. Płaca zasadnicza

- a) Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych:

- pracownicy akordowi wynagrodzenie zasadnicze otrzymują na podstawie stawek zaszeregowania roboty, czasu przepracowanego w akordzie oraz procentu wykonania normy,
 - pracownicy dniówkowo-premiowi wynagrodzenie zasadnicze otrzymują na podstawie stawek osobistego zaszeregowania i godzin przepracowanych.
- b) Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych otrzymują wynagrodzenie zasadnicze zryczałtowane miesięcznie określone zgodnie z kategorią zaszeregowania.
2. Premia regulaminowa
 3. Dodatek za pracę w porze nocnej
 4. Dopłaty za pracę w godzinach nadliczbowych
 5. Dodatek za pracę w warunkach szkodliwych
 6. Wynagrodzenie za przestój
 7. Dodatek brygadzistowski
 8. Dodatek funkcyjny
 9. Dodatek za staż pracy
 10. Świadczenia związane z pracą:
 - a) nagroda jubileuszowa,
 - b) odprawa emerytalna lub rentowa.

Tabela 7.4. Średnie płace w złotych

	1.01-30.06 2004	2003	2002	2001
Ogółem	1 921,19	1 890,16	1 724,72	1 865,42
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	2 384,57	2 285,33	2 072,57	2 133,57
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	1 819,58	1 799,35	1 636,95	1 797,83

Źródło: Emitent

7.2.5 SYSTEM ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH, PROGRAMÓW UBEZPIECZEŃ GRUPOWYCH LUB INDYWIDUALNYCH NA RZECZ PRACOWNIKÓW

System świadczeń socjalnych w Spółce działa w oparciu o „Regulamin zakładowej działalności socjalnej i mieszkaniowej Łańcuckiej Fabryki Śrub”. Ze świadczeń Zakładowego Funduszu Socjalnego oraz Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego mogą korzystać:

1. w pełnym zakresie:
 - pracownicy zatrudnieni w pełnym wymiarze czasu pracy
2. w ograniczonym zakresie:
 - pracownicy zatrudnieni w niepełnym wymiarze czasu pracy
 - pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych
 - emeryci i renciści
 - pracownicy młodociani, z którymi Spółka zawarła umowę o pracę w celu przygotowania zawodowego, pozostające na utrzymaniu i wychowaniu dzieci własne, dzieci przysposobione oraz przyjęte na wychowanie w ramach rodziny zastępczej (do 18 lat, a jeśli kształcą się w szkole – do czasu ukończenia nauki, nie dłużej jednak niż do ukończenia 25 lat życia)

Zakładowy Fundusz Socjalny przeznaczony jest na finansowanie działalności socjalnej na rzecz pracowników i ich rodzin, a zwłaszcza na finansowanie:

1. inwestycji o charakterze socjalnym
2. wypoczynku indywidualnego pracowników
3. wypoczynku dla dzieci i młodzieży

4. imprez okolicznościowych
 5. pomocy rzeczowej i finansowej dla pracowników, emerytów i rencistów znajdujących się w szczególnie trudnych warunkach
 6. zakupu wiązanek i wieńców dla zmarłych pracowników, emerytów i rencistów
- Spółka nie stosuje programów ubezpieczeń grupowych lub indywidualnych na rzecz pracowników.

7.2.6 ZWIĄZKI ZAWODOWE

W Spółce działają 3 związki zawodowe:

- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność”
- Związek zawodowy Przemysłu Elektromaszynowego
- Związek Zawodowy Inżynierów i Techników

7.2.7 SPORY ZBIOROWE I STRAJKI

Do dnia sporządzenia Prospektu spory zbiorowe i strajki nie występowały w Spółce.

7.3 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

7.3.1 INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH

7.3.1.1 PAN WOJCIECH FEDKO – PREZES ZARZĄDU, DYREKTOR GENERALNY

Lat 33. Nr PESEL 71100203314. Kadencja Pana Wojciecha Fedko upływa w 2006 r. Jest on zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę i umowy o zarządzanie. Adres zamieszkania Pana Wojciecha Fedko został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Wojciech Fedko posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, MBA.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1988–1989 – asystent zarządu, Grupa DiFraBi, Rzym, Włochy,
- 1995–1998 – regionalny kierownik ds. windykcji, Ministerstwo Finansów Kanady,
- 1998–1999 – regionalny kierownik ds. obsługi klienta, Toronto Dominion Bank, Kanada
- 2001–2002 – szef ds. strategii i planowania, odpowiedzialny za restrukturyzację sprzedaży i strategii firmy na rynku polskim, Hilti AG
- od 2003 – prezes zarządu, dyrektor generalny Fabryka Śrub w Łąncucie „Śrubex” S.A.

Według złożonego oświadczenia Pan Wojciech Fedko nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Wojciech Fedko nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Wojciech Fedko nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, które podczas jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Wojciech Fedko nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.1.2 PAN NIKODEM BERNACKI – CZŁONEK ZARZĄDU, DYREKTOR EKONOMICZNY

Lat 30. Nr PESEL 74121005239. Kadencja Pana Nikodema Bernackiego upływa w 2006 r. Jest on zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę i umowy o zarządzanie. Adres zamieszkania Pana Nikodema Bernackiego został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Nikodem Bernacki posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1998–2001 – asystent w Zakładzie Ekonomiki i Organizacji Przedsiębiorstw, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej, Filia w Rzeszowie,

- 1999 – asystent podsekretarza stanu, Ministerstwo Skarbu Państwa,
- 2000 – konsultant, Grupa Firm Doradczych EVIP
- 2001–2002 – dyrektor inwestycyjny, dyrektor biura kontrolingu, PZU NFI Management Sp. z o.o.
- od 2003 – członek zarządu, dyrektor ekonomiczny Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A.

Według złożonego oświadczenia Pan Nikodem Bernacki nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Nikodem Bernacki nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Nikodem Bernacki pełnił funkcję członka rady nadzorczej spółki Mostostal Gdańsk S.A., która, w trakcie jego kadencji znalazła się w stanie upadłości. Pan Nikodem Bernacki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.1.3 PANI KATARZYNA GRABOWSKA – CZŁONEK ZARZĄDU, DYREKTOR DS. RESTRUKTURYZACJI I FINANSÓW

Lat 31. Nr PESEL 73042215046. Kadencja Pani Katarzyny Grabowskiej upływa w 2006 r. Jest ona zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę i umowy o zarządzanie. Adres zamieszkania Pani Katarzyny Grabowskiej został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pani Katarzyna Grabowska posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- od 1995 – kolejno na stanowiskach: księgowa, zastępca głównego księgowego, główny księgowy, dyrektor ekonomiczno-finansowy i główny księgowy, dyrektor finansowy i członek zarządu, dyrektor finansowy i wiceprezes zarządu, Foto-Hurt Sp. z o.o. (do 2000 r.: Foto-Hurt s.c. A. Rozmus, R. Stefanowski), Rzeszów,
- 1996–2003 – asystent na Wydziale Ekonomicznym, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, filia w Rzeszowie,
- od 2004 – członek zarządu, dyrektor ds. restrukturyzacji i finansów, Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A.

Według złożonego oświadczenia Pani Katarzyna Grabowska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pani Katarzyna Grabowska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pani Katarzyna Grabowska nie pełniła funkcji zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, które podczas jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pani Katarzyna Grabowska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.2 INFORMACJE O OSOBACH NADZORUJĄCYCH

7.3.2.1 PAN ARTUR CĄKAŁA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Lat 40. Nr PESEL 64040900337. Kadencja Pana Artura Cąkały upływa w czerwcu 2006 r. Pan Artur Cąkała nie jest zatrudniony w Spółce, został on powołany do Rady Nadzorczej uchwałą WZA. Adres zamieszkania Pana Artura Cąkały został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Artur Cąkała posiada wykształcenie wyższe, ACCA.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1991–1995 – starszy konsultant, Arthur Andersen,
- 1995–1997 – associate banker, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, oddz. w Warszawie,
- 1997–2003 – członek komitetu inwestycyjnego, partner, Innova Capital,
- od 2003 – dyrektor, następnie członek zarządu, CA IB Fund Management S.A.

- od 2004 – prezes zarządu, NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A.

Według złożonego oświadczenia Pan Artur Cąkała nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Artur Cąkała nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Artur Cąkała nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, które podczas jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Artur Cąkała nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.2.2 PAN WOJCIECH GRZYBOWSKI – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Lat 36. Nr PESEL 68082004550. Kadencja Pana Wojciecha Grzybowskiiego upływa w czerwcu 2006 r. Pan Wojciech Grzybowski nie jest zatrudniony w Spółce, został on powołany do Rady Nadzorczej uchwałą WZA. Adres zamieszkania Pana Wojciecha Grzybowskiiego został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Wojciech Grzybowski posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1993–1996 – naczelnik wydziału, Polski Bank Inwestycyjny S.A.,
- 1996–1998 – kierownik projektu, zastępca dyrektora, dyrektor biura, Polski Bank Rozwoju S.A.,
- 1998 – 1999 – zastępca dyrektora departamentu, BRE Bank S.A.,
- 1999 – 2000 – dyrektor corporate finance, BDO Polska Sp. z o.o.,
- 2000 – 2002 – prezes zarządu, L2Mobile.com,
- 2002 – 2004 – prezes zarządu, PZU NFI Management Sp. z o.o.,
- 2002 – 2004 – prezes zarządu, Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.,
- od 2004 – wiceprezes zarządu, NFI Management Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Pan Wojciech Grzybowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Wojciech Grzybowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Wojciech Grzybowski nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, które podczas jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Wojciech Grzybowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.2.3 PAN PIOTR RYBKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Lat 64. Nr PESEL 40062202259. Kadencja Pana Piotra Rybki upływa w czerwcu 2005 r. Pan Piotr Rybka nie jest zatrudniony w Spółce, został on powołany do Rady Nadzorczej jako przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa. Adres zamieszkania Pana Piotra Rybki został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Piotr Rybka posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1980–1990 – pracownik administracji państwowej,
- 1990–1999 – pracownik związków zawodowych OPZZ,
- 1999–2002 – przewodniczący Rady Nadzorczej, Oddział ZUS w Rzeszowie,
- od 2002 – zastępca dyrektora, Wojewódzki Urząd Pracy w Rzeszowie.

Według złożonego oświadczenia Pan Piotr Rybka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani

jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Piotr Rybka nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Piotr Rybka nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, które podczas jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Piotr Rybka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.2.4 PAN JACEK TUCCHARZ – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Lat 33. Nr PESEL 71111100338. Kadencja Pana Jacka Tucharza upływa w czerwcu 2006 r. Pan Jacek Tucharz nie jest zatrudniony w Spółce, został on powołany do Rady Nadzorczej uchwałą WZA. Adres zamieszkania Pana Jacka Tucharza został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Jacek Tucharz posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1993–1996 – inspektor, makler papierów wartościowych, Biuro Maklerskie PBK S.A.,
- 1996–1999 – analityk inwestycyjny, dyrektor inwestycyjny, XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.,
- 1999–2002 – dyrektor inwestycyjny, Trinity Management Sp. z o.o.,
- od 2002 – dyrektor departamentu spółek wiodących, PZU NFI Management Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Pan Jacek Tucharz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Jacek Tucharz nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Jacek Tucharz pełnił funkcję członka rady nadzorczej spółki PZZ Szamotuły, która, w trakcie jego kadencji znalazła się w stanie upadłości. Pan Jacek Tucharz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.2.5 PAN WIESŁAW WILK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Lat 65. Nr PESEL 39041003617. Kadencja Pana Wiesława Wilka upływa we wrześniu 2007 r. Pan Wiesław Wilk nie jest zatrudniony w Spółce, został on powołany do Rady Nadzorczej uchwałą WZA. Adres zamieszkania oraz Pana Wiesława Wilka został objęty wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Pan Wiesław Wilk posiada wykształcenie wyższe prawnicze.

Przebieg dotychczasowej pracy zawodowej:

- 1964–1968 – referent, a następnie inspektor, Prezydium Wojewódzkiej Rady Narodowej w Białymstoku,
- 1969–1971 – stypendysta Wydz. Prawa Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie,
- 1971–1972 – dziennikarz, redakcja „Trybuny Ludu”, Warszawa,
- 1972 – pracownik Ministerstwa Spraw Zagranicznych,
- 1973–1975 – wicekonsul, Polski Konsulat Generalny w Chicago, Stany Zjednoczone,
- 1977–1987 – dziennikarz – *free lancer*, m.in. Polska Agencja Interpress, Trybuna i pisma branżowe,
- 1987–1990 – pracownik Ministerstwa Spraw Zagranicznych,
- 1988–1990 – dyrektor Instytutu Polskiego w Sztokholmie w randze I Sekretarza Ambasady,
- 1991–1992 – doradca organizacyjno-prawny firmy Vita Textorium w Dubaju oraz linii promowej Polish Ferries Karlskrona w Szwecji,
- 1992–1998 – dyrektor handlowy, FORMAD 2 Sp. z o.o.,
- 1998–2002 – doradca prezesa w firmach FORMAD MOLD Sp. z o.o. i Bericap Poland Sp. z o.o.,

- od 2002 – dyrektor biura zarządu, PZU Życie S.A.

Według złożonego oświadczenia Pan Wiesław Wilk nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Wiesław Wilk nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego w ramach Krajowego Rejestru Sądowego. Pan Wiesław Wilk nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, które podczas jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Wiesław Wilk nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

7.3.3 OPIS SYSTEMU WYNAGRODZEŃ OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PKT 7.3.1. I 7.3.2

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z dwóch elementów:

- 1) wynagrodzenia na podstawie umowy o zarządzanie, związanej z funkcją pełnioną w zarządzie,
- 2) wynagrodzenia na podstawie umowy o pracę, związanej ze stanowiskiem dyrektorskim (odpowiednio: dyrektor ds. ekonomicznych, dyrektor ds. restrukturyzacji, dyrektor generalny).

Członkom zarządu, na podstawie umów o pracę, przysługuje prawo do samochodu służbowego lub zamiennie do używania własnego samochodu do celów służbowych oraz mieszkanie służbowe, w przypadku wynajmu nie droższe niż 1 000 zł miesięcznie.

Na podstawie umów o zarządzanie członkom Zarządu przysługuje prawo do premii kwartalnej i rocznej. Premia jest przyznawana uznaniowo przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 8 z dnia 9 VIII 1993 r. w treści uwzględniającą zmiany dokonane uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 VII 1994 r. miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (z wyjątkiem Przewodniczącego Rady Nadzorczej) jest równe przeciętnemu wynagrodzeniu brutto w sektorze przedsiębiorstw wraz z wypłatami z zysku za ostatni miesiąc minionego kwartału pomnożonemu przez współczynnik 1,1. Miesięczne wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest równe przeciętnemu wynagrodzeniu brutto w sektorze przedsiębiorstw wraz z wypłatami z zysku za ostatni miesiąc minionego kwartału pomnożonemu przez współczynnik 1,4.

7.3.4 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD W PIENIĄDZU I W NATURZE OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PKT 7.3.1 I 7.3.2 ZA I PÓŁROCZE 2004 I ZA ROK 2003

W I półroczu 2004 r. członkowie Zarządu, z tytułu umów o pracę i zarządzanie, otrzymali łączne wynagrodzenie w wysokości 546 tys. zł, a członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w tym okresie łączne wynagrodzenie w wysokości 122 tys. zł.

W roku 2003 członkowie Zarządu, z tytułu umów o pracę i zarządzanie, otrzymali łączne wynagrodzenie w wysokości 773 tys. zł, a członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w tym okresie łączne wynagrodzenie w wysokości 230 tys. zł.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w I półroczu 2004 r. i w roku 2003 przedstawia poniższe zestawienie:

WYNAGRODZENIA (tys. zł)	01-06.2004	2003
Zarząd, w tym:	546	773
- Małgorzata Popienia	170	116
- Nikodem Bernacki	175	116
- Wojciech Fedko	201	121
- Bogumił Banaś		83
- Henryk Blok		83
- Janusz Dobrzański		173
- Ewa Sowa		81

Rada nadzorcza, w tym:	122	230
- Dorota Derbin	17	31
- Karol Cieślak	17	7
- Krzysztof Czuba	17	17
- Piotr Jacewski	17	31
- Wiesław Łącz	17	31
- Piotr Rybka	16	31
- Jacek Tucharz	21	9
- Wojciech Kilianek		31
- Piotr Maj		19
- Zbigniew Siejda		23
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	668	1 003

Ponadto w 2003 r. wypłacono odszkodowania i odprawy dla poprzedniego Zarządu w łącznych kwotach:

- z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie – 74 000,00 zł,
- z tytułu rozwiązania umów o pracę – 43 200,00 zł.

7.3.5 PROGRAM MOTYWACYJNY DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z treścią Uchwały nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r. wskazanym w tej uchwale członkom Zarządu Spółki przyznane zostało prawo do nieodpłatnego nabycia Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii C po cenie równej ich wartości nominalnej. U podstaw Programu Motywacyjnego było przyjęcie, że wskazaniu w tej uchwale członkowie Zarządu Spółki:

- 1) znacząco przyczynili się do poprawy sytuacji finansowej Spółki,
- 2) wprowadzenie Akcji Serii A i B do publicznego obrotu oraz publiczna subskrypcja akcji serii B umożliwi Spółce dalszy rozwój,
- 3) sukces publicznej emisji akcji serii B wiązać się z będzie z istotnym i ponad standartowym zaangażowaniem Zarządu w pracę Spółki,
- 4) praca Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez uczestniczących w Spółce akcjonariuszy.

Celem Programu Motywacyjnego jest dalsza motywacja i głębsze związanie członków Zarządu ze Spółką.

Uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych są: Pan Wojciech Fedko – Prezes Zarządu, Pan Nikodem Bernacki – Członek Zarządu, a także inni członkowie Zarządu pełniący funkcję w Zarządzie w roku 2005 przez okres co najmniej 6 miesięcy, o ile zostaną wskazani przez Radę Nadzorczą.

Pan Wojciech Fedko jest uprawniony do objęcia:

- (i) 7 500 Warrantów serii A,
- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
- (iv) 2 500 Warrantów serii D.

Pan Nikodem Bernacki jest uprawniony do objęcia:

- (i) 7 500 Warrantów serii A,
- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
- (iv) 2 500 Warrantów serii D.

Warunkiem objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B przez ww. osoby jest pozostawanie przez nie członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r., a w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii C i D – pozostawanie członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Ponadto, uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej niż 7 500 lub serii D w łącznej liczbie nie większej niż 2 500 mogą być również wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki inni niż

Pan Wojciech Fedko lub Nikodem Bernacki członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnić będą funkcję w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Jeden Warrant Subskrypcyjny daje prawo do objęcia jednej Akcji Serii C.

Warranty Subskrypcyjne oferowane będą zgodnie z następującymi zasadami:

Warranty subskrypcyjne serii A zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2004 równy co najmniej 11 000 000 zł (jedenastu milionom złotych).

Warranty subskrypcyjne serii B zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 15% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

Warranty subskrypcyjne serii C zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2005 równy co najmniej 12 100 000 zł (dwunastu milionom stu tysiącom złotych).

Warranty subskrypcyjne serii D zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 26,5% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

7.3.6 NIESPLACONE POŻYCZKI, KREDYTY, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM, O KTÓRYCH MOWA W PUNKTACH 7.3.1 I 7.3.2

Emitent nie udzielił żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarł innych umów na podstawie których istnieją zobowiązania do świadczeń na rzecz Emitenta z osobami o których mowa w punktach 7.3.1 i 7.3.2 oraz ich współmałżonkami, krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi oraz z innymi osobami z którymi są powiązane osobiście.

7.3.7 NIESPLACONE POŻYCZKI, KREDYTY, GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM, O KTÓRYCH MOWA W PUNKTACH 7.3.1 I 7.3.2

Emitent nie udzielił żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarł innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczenia na rzecz Emitenta z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 3.1 oraz 3.2, z wyjątkiem wypłacanych zaliczek na poczet kosztów delegacji i kosztów reprezentacji. Brak wyżej wymienionych zobowiązań obejmuje również współmałżonków, krewnych i powinowatych do II stopnia wymienionych w pkt 3.1 oraz 3.2, przysposobionych, przysposabiających bądź innych osób, z którymi są one powiązane osobiście.

7.3.8 UMOWY ZAWARTE W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT OBROTOWYCH POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI, O KTÓRYCH MOWA W § 16 UST. 1 PKT. 4) ROZPORZĄDZENIA

Spółka nie zawarła istotnych umów w okresie ostatnich 5 lat obrotowych z założycielami Spółki.

7.3.9 AKCJE I UDZIAŁY ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PUNKTACH 7.3.1 I 7.3.2

Na dzień sporządzenia Prospektu osoby zarządzające Spółką i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia Prospektu osoby zarządzające Spółką i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji ani udziałów w innych podmiotach, zapewniających więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu.

7.3.10 INFORMACJE O POSIADANYCH AKCJACH EMITENTA, CZŁONKOWSTWIE W ICH ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORUJĄCYCH ORAZ O PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE Z OSOBAMI WYMIENIONYMI W PKT. 7.3.1

Podmioty powiązane z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi nie posiadają Akcji, ani nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

7.3.11 INFORMACJE O ZAMIARACH OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PUNKTACH 7.3.1. I 7.3.2 DOTYCZĄCYCH ZBYCIA LUB NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI AKCJI SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia Prospektu, osoby zarządzające i nadzorujące Według wiedzy nie mają konkretnych zamiarów dotyczących nabywania lub zbywania Akcji Spółki, nie wykluczają jednak możliwości nabycia Akcji w obrocie publicznym.

Osoby zarządzające ponadto zamierzają objąć Akcje Serii C, jakie zostaną im zaoferowane zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego.

7.3.12 UMOWY UBEZPIECZENIA OD ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU WYKONYWANYCH OBOWIĄZKÓW OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W PUNKCIE 7.3.1.

W dniu 20 kwietnia 2004 r. Spółka zawarła umowę, zgodnie z którą Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. wystawiło polisę nr 90060 0025233 ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i Prokurentów Spółki. Zgodnie z polisą limit odpowiedzialności za jedno zdarzenie wynosi 3.000.000 zł.

7.3.13 INFORMACJE O REZYGNACJI LUB ODWOŁANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH W CIĄGU OSTATNICH TRZECH LAT

W ciągu ostatnich 3 lat obrotowych miały miejsce następujące przypadki odwołania lub rezygnacji osób wchodzących w skład Zarządu:

Janusz Dobrzański – Prezes Zarządu

Ewa Sowa – Członek Zarządu

Henryk Blok – Członek Zarządu

Bogumił Banaś – Członek Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2003 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd w składzie:

Janusz Dobrzański – Prezes Zarządu (uchwała Rady Nadzorczej nr 69)

Wojciech Fedko – Członek Zarządu (uchwała Rady Nadzorczej nr 70)

Nikodem Bernacki – Członek Zarządu (uchwała Rady Nadzorczej nr 71)

Małgorzata Popienia – Członek Zarządu (uchwała Rady Nadzorczej nr 72).

W dniu 21 października 2003 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 76 odwołała Janusza Dobrzańskiego z funkcji Prezesa Zarządu i uchwałą nr 78 powołała Wojciecha Fedko do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę nr 80 w przedmiocie trzyosobowego składu Zarządu.

W dniu 7 grudnia 2004 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 107 odwołała Małgorzatę Popienię z funkcji Członka Zarządu i uchwałą nr 109 powołała Katarzynę Grabowską do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Uchwały Rady Nadzorczej nie podawały przyczyn dokonanych zmian.

7.3.14 INFORMACJE O REZYGNACJI LUB ODWOŁANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH W CIĄGU OSTATNICH TRZECH LAT

W ciągu ostatnich 3 lat obrotowych miały miejsce następujące przypadki odwołania lub rezygnacji osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej:

Iwona Borkowska – odwołana dnia 30 stycznia 2001 r.

Sylwia Lasota – odwołana dnia 30 stycznia 2001 r.

Jacek Hohman – odwołany dnia 30 stycznia 2001 r.

Lechosław Mituła – odwołany dnia 28 marca 2001 r.

Wiesław Łącz – odwołany 9 września 2004 r.

Józef Hozer – odwołany dnia 18 czerwca 2002 r.

Wojciech Kilianek – odwołany dnia 10 października 2003 r.

Jadwiga Gryczman – odwołana dnia 18 czerwca 2002 r.

Rober Sołek – odwołany dnia 18 czerwca 2002 r.

Antoni Dral – odwołany dnia 18 czerwca 2002 r.

Katarzyna Wojciechowska – odwołana 18 czerwca 2002 r.

Dorota Derbin – odwołana 9 września 2004 r.

Zbigniew Siejda – odwołany dnia 17 czerwca 2003 r.

Piotr Maj – rezygnacja dnia 10 października 2003 r.

Wszystkich zmian w składzie Rady Nadzorczej dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, bez podawania przyczyn.

7.4 DANE O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

7.4.1 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO OD 5% DO 20% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITAŁE ZAKŁADOWYM

Według wiedzy Spółki, istnieją dwaj Akcjonariusze posiadający od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na WZA:

- Pedersen Company Limited posiada 163 654 Akcji, dających 12,75% głosów na WZA,
- Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. posiada 66 155 Akcji, dających 5,16% głosów na WZA.

7.4.1.1 PEDERSEN COMPANY LIMITED

Firma:	Pedersen Company Limited
Siedziba:	Nikozja, Cypr
Adres:	1105 Nicosia, Agios Andreas

Emitent nie posiada informacji dotyczących prowadzonej działalności oraz dat i cen nabycia Akcji przez Pedersen Company Limited.

Tabela 7.5. Dane dotyczące Akcji posiadanych przez Pedersen Company Limited

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Stan obecny	163 654	12,75	12,75
Przewidywany stan przy emisji 320 000	163 654	10,21	10,21
Przewidywany stan przy emisji 500 000	163 654	9,18	9,18
Przewidywany stan przy emisji 550 000	163 654	8,93	8,93

Źródło: Emitent.

Nie istnieją powiązania umowne pomiędzy spółką Pedersen Company Limited a Emitentem.

7.4.1.2 JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.

Firma:	Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres i numery telekomunikacyjne:	ul. Nowogrodzka 47A 00-695 Warszawa tel. (22) 525 99 00, 525 99 99 fax (22) 525 99 88

Rodzaj prowadzonej działalności:

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. prowadzi działalność inwestycyjną, zgodnie z Ustawą o NFI

Tabela 7.6. Dane dotyczące Akcji posiadanych przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Stan obecny	66 155	5,16	5,16
Przewidywany stan przy emisji 320 000	66 155	4,13	4,13
Przewidywany stan przy emisji 500 000	66 155	3,71	3,71
Przewidywany stan przy emisji 550 000	66 155	3,61	3,61

Źródło: Emitent.

Nie istnieją powiązania umowne pomiędzy spółką Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. a Emitentem.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. powstał z połączenia III Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. i XI Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A., do których to spółek zostały wniesione Akcje Emitenta w 1996 r. w ramach programu powszechnej prywatyzacji. Dodatkowo, w latach 1997 i 1998, III Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. nabywał Akcje.

Sporządzający Prospekt, nie otrzymali od Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. danych dotyczących cen nabycia Akcji.

7.4.2 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PONAD 20% LECZ NIE WIĘCEJ NIŻ 50% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

7.4.2.1 NFI IM. E. KWIATKOWSKIEGO

Firma:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA

Siedziba:

Warszawa

Adres i numery telekomunikacyjne:

ul. Chocimska 8/10

00-791 Warszawa

tel. (22) 851 90 30

fax (22) 851 90 31

Poczta elektroniczna:

pzunfi@pzunfi.pl

Rodzaj prowadzonej działalności:

Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. prowadzi działalność inwestycyjną, zgodnie z Ustawą o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji

Tabela 7.7. Dane dotyczące Akcji posiadanych przez NFI im. E. Kwiatkowskiego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Stan obecny	436 924	34,05	34,05
Przewidywany stan przy emisji 320 000	436 924	27,26	27,26
Przewidywany stan przy emisji 500 000	436 924	24,50	24,50
Przewidywany stan przy emisji 550 000	436 924	23,84	23,84

Źródło: Emitent.

Nie istnieją powiązania umowne pomiędzy NFI im. E. Kwiatkowskiego SA a Emitentem.

NFI im. E. Kwiatkowskiego dokonywał następujących transakcji nabycia Akcji:

- 6.11.2003 r. nabył 8 939 Akcji po 9,00 zł za sztukę,
- 7.04.2004 r. nabył 4.518 Akcji po 9,00 zł za sztukę,
- 15.04.2004 r. nabył 54 Akcje po 9,00 zł za sztukę.

Inwestycja Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA w Akcje ma charakter inwestycji długoterminowej.

7.4.2.2 SKARB PAŃSTWA

Organ wykonujący uprawnienia:

Minister Skarbu Państwa

Adres i numery telekomunikacyjne:

Ministerstwo Skarbu Państwa

ul. Krucza 36 / Wspólna 6

00-522 Warszawa

tel. (22) 695 80 00, (22) 695 90 00

fax (22) 621 08 72, (22) 621 33 61

Poczta elektroniczna:

minister@msp.gov.pl

Tabela 7.8. Dane dotyczące Akcji posiadanych przez Skarb Państwa

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Stan obecny	320 842	25,01	25,01
Przewidywany stan przy emisji 320 000 ^{*)}	320 842	20,01	20,01
Przewidywany stan przy emisji 500 000 ^{*)}	320 842	17,99	17,99
Przewidywany stan przy emisji 550 000 ^{*)}	320 842	17,50	17,50

Źródło: Emitent.

^{*)} Emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku w przypadku zbycia przez Skarb Państwa w Ofercie Publicznej wszystkich posiadanych przez Skarb Państwa Akcji Serii A.

Nie istnieją powiązania umowne pomiędzy Skarbem Państwa a Emitentem.

Skarb Państwa nie dokonywał transakcji nabycia Akcji. Skarb Państwa nabył Akcje w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego „Łańcucka Fabryka Śrub” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa.

Skarb Państwa zamierza zbyć Akcje w ramach wykonywania zadań prywatyzacyjnych.

7.4.3 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PONAD 50% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Na dzień sporządzenia Prospektu, według wiedzy Emitenta, Emitent nie miał Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów na WZA.

7.4.4 DANE O PODMIOTACH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 158A UST. 3 USTAWY

Według wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia Prospektu, żadnych Akcjonariuszami, nie łączyły porozumienia, o których mowa w art. 158a ust. Ustawy.

7.5 DANE O OBLIGATARIUSZACH POSIADAJĄCYCH OBLIGACJE Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, KTÓRZY W WYNIKU WYKORZYSTANIA PRAWA DO OBJĘCIA AKCJI EMITENTA MOGĄ UZYSKAĆ CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Na dzień aktualizacji Prospektu Spółka nie wyemitowała obligacji z prawem pierwszeństwa.

7.6 INFORMACJE O WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

7.7 UMOWY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PRAW LUB ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień aktualizacji Prospektu Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi żadnej umowy dotyczącej przeniesienia praw lub zobowiązań.

7.8 DANE O OBLIGATORIUSZACH POSIADAJĄCYCH OBLIGACJE ZAMIENNE NA AKCJE EMITENTA, KTÓRZY W WYNIKU ZAMIANY MOGĄ UZYSKAĆ CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA LUB AKCJI W JEGO KAPITALE ZAKŁADOWYM

Na dzień aktualizacji Prospektu Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje.

VIII SPRAWOZDANIA FINANSOWE

8.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zgodnie z § 18.1 Rozporządzenia w Sprawie Prospektu w niniejszym Rozdziale zamieszczone zostało sprawozdanie finansowe Emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy 30.06.2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za 3 lata obrotowe poprzedzające okres objęty tym sprawozdaniem, tj. od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku oraz od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku.

8.1.1 OPINIA O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH FABRYKI ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Fabryka Śrub w Łąncucie ŚRUBEX S.A.

Przedłożone przez Zarząd, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi sprawozdania finansowe Fabryki Śrub ŚRUBEX S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku oraz za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku oraz 31 grudnia 2001 roku, które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały dostosowaniu do wymogów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U.04.186.1921).

Za sporządzenie sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Forma i zakres prezentacji sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku i porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku oraz od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz zakres ujmowanych w nich danych, są zgodne z wymogami rozporządzenia o prospekcie.

Ujawnione w Prospekcie dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych. Uzgodnienie porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, porównywalne zaś dane finansowe zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad rachunkowości i korekty błędów podstawowych.

Zamieszczone w Prospekcie sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku oraz od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku, zostały sporządzone na podstawie ustawy o rachunkowości, zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku podlegało badaniu przez BDO Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie to zostało zbadane stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694 ze zm.),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Zamieszczone w Prospekcie sprawozdanie finansowe Fabryki Śrub w Łąncucie ŚRUBEX S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej tej Spółki na dzień 30 czerwca 2004 roku.

Sprawozdania finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku i rok obrotowy od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku nie podlegały naszemu badaniu.

Opinie biegłych rewidentów na temat prawidłowości i rzetelności tych sprawozdań zostały zawarte w punkcie 8.1.3 Rozdziału VIII Prospektu.

Poznań, dnia 30 sierpnia 2004 roku.

**BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523**

Krystyna Olczak
Biegły Rewident
Nr ewid. 10156/7514

Hanna Sztuczyńska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewid. 9269/6955

8.1.2 ŹRÓDŁA INFORMACJI STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe wraz z notami objaśniającymi zawarte w Rozdziale VIII zostały zestawione na podstawie zbadanych przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych Fabryki Śrub w Łąncucie ŚRUBEX S.A. za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku i 31 grudnia 2001 roku, sporządzonych i przedłożonych przez Zarząd wyżej wymienionej Spółki, stosownie do obowiązujących przepisów wskazanych w opinii biegłych rewidentów, zamieszczonych w pkt 1.3, opinii i raportów biegłych rewidentów dotyczących kolejnych lat obrotowych oraz danych dodatkowych przygotowanych przez Zarząd na podstawie uprzednio zweryfikowanych ksiąg rachunkowych.

8.1.3 OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW O PRAWIDŁOWOŚCI I RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

8.1.3.1 OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A. SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 01.01.2003 R.-31.12.2003 R.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
z badania sprawozdania finansowego
FABRYKI ŚRUB W ŁAŃCUCIE „ŚRUBEX” S.A. w ŁAŃCUCIE
za okres od 1.01.2003 do 31.12.2003

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryki Śrub w Łąncucie „Śrubex” S.A. z siedzibą w Łąncucie, ul. Podzwierzyńiec 41, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 56 545 947,87 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 2 148 235,09 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: 2 095 694,09 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2003 r. do 31.12.2003 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 100 148,89 zł;
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

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

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

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

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

Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2003 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2003 r. do 31.12.2003 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Grażyna Kotar
Biegły rewident nr 9597/7165

Grażyna Kotar
Biegły rewident nr 9597/7165
Członek Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

Rzeszów, dnia 5 kwietnia 2004 r.

A&E CONSULT Sp. z o.o.
w Warszawie
Oddział Podkarpacki
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. (017) 852 19 89, 850 12 75
REGON 010143080 NIP 521-052-77-10

8.1.3.2 OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A. SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 01.01.2002 R.-31.12.2002 R.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Zarządu Fabryki Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” S.A. w Łąncucie, ul. Podzwierzyniec 41

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryki Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” S.A. z siedzibą w Łąncucie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 60 108 192,80 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zysk netto w wysokości 125 108,44 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 419 024,71 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 36 588,59 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Bolesław Korkus
Biegły rewident
wpisany na listę pod numerem 1776/1299

Stanisław Marciniak
Biegły rewident
wpisany na listę pod numerem 2384/1351

PREZES ZARZĄDU
Regina Śliwińska
Biegły rewident nr 4687/1476

V-CE PREZES ZARZĄDU
Bolesław Korkus
Biegły rewident nr 1776/1299

ZESPÓŁ EKSPERTÓW
EURO-BILANS Spółka z o.o.
35-030 Rzeszów, ul. Zygmuntowska 9
NIP 813-03-36-777, Regon 690066800
wpis na listę pod nr 371

Rzeszów, dnia 18.03.2003 roku

8.1.3.3 OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE „SRUBEX” S.A.
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 01.01.2001 R.-31.12.2001 R.

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Fabryki Śrub w Łąncucie „SRUBEX” Spółka Akcyjna, 37-100 Łącut ul. Podzwierzyniec 41. Na zlecenia Zarządu przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Fabryki Śrub w Łąncucie „SRUBEX” Spółka Akcyjna, 37-100 Łącut ul. Podzwierzyniec 41 za okres od 01.01.2001 r. do 31.12.2001 r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 52 605 230,98 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2001 do 31.12.2001, który wykazuje stratę netto w wysokości 1 702 867,97 zł,
- informacja dodatkowa,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2001 do 31.12.2001 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 290 393,39 zł.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz. 591),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta w związku z badaniem rocznych sprawozdań finansowych, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W taki sposób, aby uzyskać racjonalnie wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało - we wszystkich istotnych aspektach - sporządzone zgodnie z określonymi w powołanej ustawie zasadami rachunkowości stosowanymi w sposób ciągły oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa. Przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne do oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2001.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Biuro Usług Księgowych
Józef Król Spółka z o.o.
w Rzeszowie
35-045 Rzeszów, ul. Staszica 10

Biegły rewident
Teresa Matuła
Nr ew. 8895/5728

PREZES ZARZĄDU
Józef Król
Biegły rewident
Nr 5132/2585

Rzeszów, dnia 15 kwietnia 2002 r.

8.1.4 WSTĘP DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

8.1.4.1 FIRMA, FORMA PRAWNA I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Dane jednostki:

- Nazwa: Fabryka Śrub w Łańcutcie ŚRUBEX S.A.,
- Siedziba: 37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyńiec 41,
- Podstawowy przedmiot działalności Spółki: działalność w zakresie produkcji śrub, złączy oraz innych wyrobów metalowych – PKD 2874Z,
- Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 31.12.2002 r. pod numerem KRS: 0000145478.

W skład zarządu Spółki na dzień 30.06.2004 roku wchodziły następujące osoby:

- Wojciech Fedko Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Nikodem Bernacki Członek Zarządu - Dyrektor ds. Ekonomicznych
- Małgorzata Popienia Członek Zarządu - Dyrektor ds. Restrukturyzacji

W skład Rady Nadzorczej Spółki według stanu na 30.06.2004 roku wchodziły następujące osoby:

- Jacek Tucharz Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Karol Cieślak Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Czuba Członek Rady Nadzorczej
- Dorota Derbin Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Jaczewski Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Rybka Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Łącz Członek Rady Nadzorczej

Czas trwania Spółki: nieograniczony.

8.1.4.2 PREZENTACJA I PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r., jak również porównywalne dane finansowe dotyczące okresów od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r., od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. oraz od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe.

ŚRUBEX S.A. nie jest jednostką dominującą ani nie jest znaczącym inwestorem dla innych spółek i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W trakcie trwania okresu sprawozdawczego nie nastąpiło połączenie Spółki z inną spółką.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

Dane ujęte w sprawozdaniach finansowych za okresy sprawozdawcze od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku, od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 r., od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku oraz od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku, zamieszczone w Prospekcie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych poprzez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 16.

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

8.1.4.3 ZASADY (POLITYKA) PROWADZENIA RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2004 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami uzupełniającymi oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, oraz skrót prospektu.

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, jednakże zgodnie z przepisami, obowiązującymi emitentów papierów wartościowych, rachunek zysków i strat sporządzono metodą kalkulacyjną.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Metody i zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerów - 20% i 50%,
- o jednostkowej wartości poniżej 3.500 zł poprzez jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wycenione zostało w wysokości stanowiącej podstawę wymiaru opłat za wieczyste użytkowanie gruntu.

Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500 zł oraz o przewidywanym okresie użytkowania poniżej jednego roku są jednorazowo amortyzowane w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji według stawek przewidzianych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|---|------------------|
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów | 5 %, |
| - budowle i budynki a także spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego | od 2,5% do 10 %, |
| - urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) | od 4,5% do 20%, |
| - sprzęt komputerowy | od 14% do 30%, |
| - środki transportu | od 12,5% do 20%, |
| - inne środki trwałe | od 8,5% do 20%. |

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia, jeżeli okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego. Na dzień

bilansowy inwestycje długoterminowe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyrażają kwotę przewidzianą w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Zapasy

Zapasy wycenia się:

- materiały w cenie zakupu przy czym koszty zakupu zwiększają wartość materiału pobranego do produkcji,
- produkty gotowe w wysokości rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- produkty w toku w wysokości 90 % kosztów wytworzenia z miesiąca poprzedzającego okres sprawozdawczy

z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dokonywanych w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowanych ich wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Skutki odpisów aktualizujących wartość zapasów zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty od dnia bilansowego jest krótszy niż jeden rok.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny- po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe są odnoszone, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zaliczane są krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: udziały lub akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne krótkoterminowe aktywa finansowe, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej lub ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według skorygowanej ceny nabycia. Jeżeli istnieje konieczność aktualizacji wyceny, wartość odpisu aktualizującego odnoszona jest w koszty finansowe.

Środki pieniężne w walucie krajowej wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, wycenione w faktycznie poniesionej wysokości, a dotyczące przyszłych okresów.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej, wynikającej ze Statutu Spółki, zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich oraz z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny skutków przeszacowania aktywów trwałych.

Kapitał z aktualizacji wyceny jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Rezerwy na zobowiązania

W przypadku wystąpienia przejściowych różnic spowodowanych odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy i przepisów podatkowych spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wysokość rezerwy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują rezerwy utworzone na: nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i pośmiertne oraz na należne premie dla pracowników i Zarządu.

Rezerwy na zobowiązania pozostałe dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Zaliczona do rozliczeń międzyokresowych przychodów wartość nabytego nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów odnoszona jest na pozostałe przychody operacyjne, równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Zobowiązania zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się odpowiednio według wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy, wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe są odnoszone, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztów wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

W zależności od terminu wymagalności zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów oraz usług, a także przychody ze sprzedaży towarów tj. składników majątkowych nabytych w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy Spółki.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy odsetki, dywidendy, różnice kursowe, zyski ze sprzedaży inwestycji oraz z aktualizacji wartości aktywów finansowych.

Koszty finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres koszty z tytułu: zapłaconych odsetek, różnic kursowych, obniżenia wartości aktywów finansowych, a także ewentualne straty ze sprzedaży inwestycji.

Zyski i straty nadzwyczajne

Obejmują dodatnie lub ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, następujących poza działalnością operacyjną i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Podatek dochodowy od osób prawnych stanowi zobowiązanie wobec budżetu, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

8.1.4.4 ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Okres	Średni kurs w okresie(1)	Minimalny kurs w okresie(2)	Maksymalny kurs w okresie(3)	Kurs na ostatni dzień okresu
01-06-2004	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422
2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
2002	3,8697	3,5015	4,2116	4,0202
2001	3,6509	3,3564	3,9569	3,5219

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

(2) Najniższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 126/A/NBP/2004, 2/A/NBP/2003, 5/A/NBP/2002 i 113/A/NBP/2001.

(3) Najwyższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 42/A/NBP/2004, 253/A/NBP/2003, 136/A/NBP/2002 i 180/A/NBP/2001.

8.1.4.5 WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na EURO

Stan na ostatni dzień okresu w tysiącach

Pozycja bilansu	06.2004		2003		2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	71.823	15.812	56.214	11.917	59.868	14.892	56.822	16.134
Aktywa trwałe	20.651	4.546	21.354	4.527	23.871	5.938	26.074	7.403
Aktywa obrotowe	51.172	11.266	34.860	7.390	35.997	8.954	30.748	8.731
Pasywa razem	71.823	15.812	56.214	11.917	59.868	14.892	56.822	16.134
Kapitał własny	44.258	9.744	35.074	7.436	32.699	8.134	32.222	9.149
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27.565	6.068	21.140	4.481	27.169	6.758	24.600	6.985

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 06.2004 – 30 czerwca 2004 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5422 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2003 – 31 grudnia 2003 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7170 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2002 – 31 grudnia 2002 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0202 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2001 – 31 grudnia 2001 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5219 zł/EURO.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na EURO

Stan na ostatni dzień okresu w tysiącach

Pozycja rachunku zysków i strat	06.2004		2003		2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów	70.496	14.901	105.194	23.653	82.890	21.420	107.161	29.352
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.636	557	3.657	822	3.833	990	3.395	930
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	49.174	10.394	78.037	17.547	66.003	17.056	84.745	23.212
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.741	580	3.639	818	3.863	998	3.405	933
Zysk brutto na sprzedaży	21.217	4.484	27.175	6.110	16.857	4.356	22.406	6.137
Zysk na sprzedaży	10.894	2.303	8.204	1.845	544	141	664	182
Zysk z działalności operacyjnej	10.993	2.324	6.847	1.540	386	100	123	34
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11.184	2.364	3.955	889	-239	-62	-1.922	-526
Zysk (strata) brutto	11.184	2.364	3.957	890	-240	-62	-1.917	-525
Zysk (strata) netto	9.186	1.942	2.427	546	81	21	-1.348	-369

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 06.2004 – 01.01.2004 r.-30.06.2004 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7311 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2003 – 01.01.2003 r.-31.12.2003 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2002 – 01.01.2002 r.-31.12.2002 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8697 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2001 – 01.01.2001 r.-31.12.2001 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,6509 zł/EURO.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO

Stan na ostatni dzień okresu w tysiącach

Pozycja rachunku przepływów pieniężnych	01-06.2004		2003		2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8.067	1.705	4.851	1.091	2.462	636	4.077	1.117
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1.255	-265	-1.317	-296	-1.188	-307	-2.534	-694
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2.063	-436	-3.437	-773	-1.435	-371	-1.253	-343
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/- B+/-C)	4.749	1.004	97	22	-161	-42	290	80
F. Środki pieniężne na początek okresu	327	69	230	57	391	111	101	26
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5.076	1.118	327	69	230	57	391	111

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 01-06.2004 – 01.01.2004 r.-30.06.2004 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

- 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 4,7311 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 zł/EURO,

- do obliczenia danych z pozycji G – kurs ustalony przez NBP na dzień 30 czerwca 2004 roku, tj. kurs 4,5422 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2003 – 01.01.2003 r.-31.12.2003 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

- 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 4,4474 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2002 – 01.01.2002 r.-31.12.2002 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

- 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 3,8697 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2001 roku, tj. kurs 3,5219 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2001 – 01.01.2001 r.-31.12.2001 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

- 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 3,6509 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 29 grudnia 2000 roku, tj. kurs 3,8544 zł/EURO,
- do obliczenia danych z pozycji G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2001 roku, tj. kurs 3,5219 zł/EURO.

8.1.4.6 WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC W WARTOŚCI UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI (PZR) A MSR LUB US GAAP – ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA RADY MINISTRÓW Z DNIA 11 SIERPNIA 2004 R. W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW, JAKIM POWINIEN ODPOWIEDAĆ PROSPEKT EMISYJNY ORAZ SKRÓT PROSPEKTU (DZ.U. NR 186, POZ 1921).

Zgodnie z wymogami § 18 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu spółki publicznej mają obowiązek zaprezentowania po raz pierwszy w półrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2004 roku uzgodnienie wyniku finansowego netto i kapitałów własnych (aktywów netto) wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce, a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałoby sporządzone zgodnie z MSSF. W tym celu Zarząd jednostki wykorzystał najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF.

Mimo dołożenia należytej staranności, Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna nie zakończyła do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego procesu sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF. W związku z powyższym Zarząd, na podstawie paragrafu 18 ust. 2 pkt 5 Rozporządzenia zdecydował nie publikować

wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz w kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniem finansowym a danymi które wynikałyby ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF. Zdaniem Zarządu, analiza obszarów różnic oraz oszacowanie ich wartości, bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSSF jest obciążona ryzykiem niepewności i może nie stanowić wystarczającej i pełnej podstawy wiarygodnego wypełnienia obowiązku wynikającego z Rozporządzenia.

Obszary występowania głównych różnic wpływających na wartość kapitałów własnych oraz wyniku finansowego netto pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF:

1. Rzeczowe aktywa trwałe

- 1) Składniki rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie, z wyjątkiem środków trwałych, których wartość księgowa w latach poprzednich podlegała przeszacowaniu. Polskie przedsiębiorstwa dokonywały aktualizacji wartości środków trwałych na podstawie przepisów wydawanych przez Ministra Finansów. Aktualizacja wartości środków trwałych miała na celu urealnienie wartości majątku w związku z inflacją jaka miała miejsce przed 1995 r. Skutki aktualizacji odniesione zostały na „kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny” Na dzień 30 czerwca 2004 r. skutki aktualizacji wynoszą 5 622 tys. zł.

Zgodnie z MSR środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej, przy czym przeszacowanie jest dopuszczalne, jeżeli wartość rynkowa środka trwałego znacząco różni się od wartości księgowej a ponadto przeszacowania należy dokonywać z odpowiednią regularnością tak, aby wartość ewidencyjna nie różniła się znacznie od wartości wykazywanej w dniu bilansowym, przy zastosowaniu kryterium wartości godziwej.

- 2) Koszty wytworzenia obejmują koszty finansowania zewnętrznego tj. koszty różnic kursowych i odsetek finansowych. Zgodnie z MSR 23 aktywowanie kosztów finansowania jest rozwiązaniem alternatywnym a koszty różnic kursowych uznawane są do wysokości w jakiej można uznać za korektę kosztu odsetek.

2. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z MSR określenie zobowiązań jednostek z tytułu świadczeń pracowniczych powinno się odbywać za pomocą metod mających charakter długoterminowy. Jako metodę do ustalenia wysokości występującego z tego tytułu zobowiązania MSR uznają metodę aktuarialną. Polskie przepisy nie regulują metod szacowania tych zobowiązań.

Spółka dokonała wyceny rezerw na świadczenia pracownicze według stanu na 31 grudnia 2001 r. Wycena obejmuje okres od 2002-2006 r. Kolejne lata po wprowadzeniu wyceny aktuarialnej były korygowane o własne szacunki Spółki.

3. Podatek odroczony

Podatek odroczony różniłby się w sprawozdaniu finansowym według MSR od sprawozdania sporządzonego według ustawy o rachunkowości w związku z uwzględnieniem wyżej wykazanych różnic.

4. Zakres informacji dodatkowych

Różnice między zasadami rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę a MSR wynikają przede wszystkim z szerszego zakresu ujawnień zalecanych przez niektóre MSR.

8.1.5 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

BILANS (W TYS. ZŁ)

POZYCJA BILANSU	Nota	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe		20.651	21.354	23.871	26.074
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	39	46	96	161
- wartość firmy					
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	19.181	19.877	21.991	24.331
3. Należności długoterminowe	3, 8	15			200
3.1. Od jednostek powiązanych					
3.2. Od pozostałych jednostek		15			200
4. Inwestycje długoterminowe	4	91	92	174	186
4.1. Nieruchomości		90	90	172	178
4.2. Wartości niematerialne i prawne					
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1	2	2	8
a) w jednostkach powiązanych, w tym:					
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności					
b) w pozostałych jednostkach		1	2	2	8
4.4. Inne inwestycje długoterminowe					
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1.325	1.339	1.610	1.196
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.325	1.339	1.532	1.196
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				78	
II. Aktywa obrotowe		51.172	34.860	35.997	30.748
1. Zapasy	6	22.705	23.307	23.017	20.549
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	22.006	11.191	12.531	9.711
2.1. Od jednostek powiązanych					
2.2. Od pozostałych jednostek		22.006	11.191	12.531	9.711
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	5.911	346	419	460
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5.911	346	419	391
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach		835	19	189	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5.076	327	230	391
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe					69
4. Krótkoterminowe rozlicza międzyokresowe	10	550	16	30	28
Aktywa razem		71.823	56.214	59.868	56.822

POZYCJA BILANSU	Nota	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
PASYWA					
I. Kapitał własny		44.258	35.074	32.699	32.222
1. Kapitał zakładowy	11	3.092	3.092	3.092	3.092
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)					
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)					
4. Kapitał zapasowy	12	26.930	24.596	27.579	28.933
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	5.683	5.698	5.755	5.708
6. Pozostałe kapitały rezerwowe					
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-633	-739	-3.808	-4.163
8. Zysk (strata) netto		9.186	2.427	81	-1.348
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		27.565	21.140	27.169	24.600

POZYCJA BILANSU	Nota	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
1. Rezerwy na zobowiązania	14	6.087	5.716	6.177	5.652
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		141	58	148	143
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5.529	5.594	5.890	5.348
a) długoterminowa		3.303	3.726	4.635	3.974
b) krótkoterminowa		2.226	1.868	1.255	1.374
1.3. Pozostałe rezerwy		417	64	139	161
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe		417	64	139	161
2. Zobowiązania długoterminowe					
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek					
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	18.372	12.235	17.543	15.036
3.1. Wobec jednostek powiązanych					
3.2. Wobec pozostałych jednostek		17.903	12.207	17.534	15.015
3.3. Fundusze specjalne		469	28	9	21
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	3.106	3.189	3.449	3.912
4.1. Ujemna wartość firmy					
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3.106	3.189	3.449	3.912
a) długoterminowe		2.841	2.933	3.143	3.511
b) krótkoterminowe		265	256	306	401
Pasywa razem		71.823	56.214	59.868	56.822
Wartość księgowa (w tys. zł)		44.258	35.074	32.699	32.222
Liczba akcji		1.283.070	1.283.070	1.283.070	1.283.070
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		34	27	25	25
Rozwodniona liczba akcji					
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)					

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	Nota	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
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			305	100	200	
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)						
- udzielonych gwarancji i poręczeń						
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			305	100	200	
- weksli obcych złożonych do dyskonta			305	100	200	
3. Inne			2.633	2.620	2.422	2.373
- środki trwale przeznaczone do likwidacji			11	11	27	
- środki trwale niskocenne			1.312	1.299	1.085	1.063
- obce środki trwale dzierżawione			1.310	1.310	1.310	1.310
Pozycje pozabilansowe, razem			2.938	2.720	2.622	2.373

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (W TYS. ZŁ)

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Nota	01-06.2004	2003	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		73.132	108.851	86.723	110.556
- od jednostek powiązanych					
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	70.496	105.194	82.890	107.161
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	2.636	3.657	3.833	3.395
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		51.915	81.676	69.866	88.150
- od jednostek powiązanych					
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	49.174	78.037	66.003	84.745
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2.741	3.639	3.863	3.405
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		21.217	27.175	16.857	22.406
IV. Koszty sprzedaży	20	6.249	11.040	8.608	11.970
V. Koszty ogólnego zarządu	20	4.074	7.931	7.705	9.772
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		10.894	8.204	544	664
VII. Pozostałe przychody operacyjne	21	1.075	1.755	1.067	1.233
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		68	124	220	116
2. Dotacje					
3. Inne przychody operacyjne		1.007	1.631	847	1.117
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	22	976	3.112	1.225	1.774
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		89	1.588	499	669
3. Inne koszty operacyjne		887	1.524	726	1.105
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		10.993	6.847	386	123
X. Przychody finansowe	23	886	181	503	183
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
- od jednostek powiązanych					
2. Odsetki, w tym:		85	162	209	183
- od jednostek powiązanych					
3. Zysk ze zbycia inwestycji					
4. Aktualizacja wartości inwestycji		795	19	189	
5. Inne		6		105	
XI. Koszty finansowe	24	695	3.073	1.128	2.228
1. Odsetki, w tym:		45	326	769	1.314
- dla jednostek powiązanych					
2. Strata ze zbycia inwestycji				219	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		53	257	4	
4. Inne		596	2.490	136	914
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		11.184	3.955	-239	-1.922
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			2	-1	5
1. Zyski nadzwyczajne	25	13	6	10	15
2. Straty nadzwyczajne	26	13	4	11	10
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		11.184	3.957	-240	-1.917
XV. Podatek dochodowy	27	1.998	1.530	-321	-569
a) część bieżąca		1.902	1.427	10	
b) część odroczone		96	103	-331	-569
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)		9.186	2.427	81	-1.348
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł		9.186	2.427	81	-1.348
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1.283.070	1.283.070	1.283.070	1.283.070
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		7	2	0	-1
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych					
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)					

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01-06.2004	2003	2002	2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	35.707	33.611	36.030	37.733
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych	-633	-912	-3.808	-4.163
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	35.074	32.699	32.222	33.570
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3.092	3.092	3.092	3.092
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- emisji akcji (wydania udziałów)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3.092	3.092	3.092	3.092
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
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 (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	24.596	27.579	28.933	27.256
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2.334	-2.983	-1.354	1.677
a) zwiększenia (z tytułu)	2.334	129	349	1.677
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	2.321	125		1.674
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- zbycie środków trwałych	13	4	20	3
- spółdzielcze własnościowe prawo do lokali			329	
b) zmniejszenia (z tytułu)		3.112	1.703	
- pokrycia straty		3.112	1.703	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	26.930	24.596	27.579	28.933
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5.698	5.755	5.708	5.710
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-15	-57	47	-2
a) zwiększenia (z tytułu)			114	
- aktualizacja inwestycji długoterminowych			114	
b) zmniejszenia (z tytułu)	15	57	67	2
- zbycia środków trwałych	13	4	20	2
- sprzedaż nieruchomości	2	53	47	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5.683	5.698	5.755	5.708
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	173	-2.815	-1.703	1.674
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	173	125		1.674
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	173	125		1.674
a) zwiększenia (z tytułu)				

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01-06.2004	2003	2002	2001
b) zmniejszenia (z tytułu)	173	125		1.674
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	173	125		1.674
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		2.940	1.703	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych	633	912	3.808	4.163
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	633	3.852	5.511	4.163
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)		3.113	1.703	
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		3.113	1.703	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	633	739	3.808	4.163
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-633	-739	-3.808	-4.163
8. Wynik netto	9.186	2.427	81	-1.348
a) zysk netto	9.186	2.148	125	
b) strata netto				-1.703
c) odpisy z zysku				
d) korekta wyniku z tytułu błędu podstawowego		279	-44	355
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	44.258	35.074	32.699	32.222
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	44.258	35.074	32.699	32.222

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)

POZYCJA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01-06.2004	2003	2002	2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	9.186	2.427	81	-1.348
II. Korekty razem	-1.119	2.424	2.381	5.425
1. Amortyzacja	1.556	3.674	4.062	3.920
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-107	-103	-44	719
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		259	688	1.269
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-569	92	-135	-114
5. Zmiana stanu rezerw	371	-461	525	289
6. Zmiana stanu zapasów	602	-290	-2.468	2.301
7. Zmiana stanu należności	-10.830	1.340	-2.620	744
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8.472	-2.111	2.964	-3.079
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-603	24	-878	3.024
10. Inne korekty	-11		-287	-3.648
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8.067	4.851	2.462	4.077
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	76	121	304	183
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64	89	107	177
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
b) w pozostałych jednostkach				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				

POZYCJA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01-06.2004	2003	2002	2001
4. Inne wpływy inwestycyjne	12	32	197	6
II. Wydatki	1.331	1.438	1.492	2.717
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	841	1.438	1.492	2.717
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	490			
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	490			
- nabycie aktywów finansowych	490			
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1.255	-1.317	-1.188	-2.534
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	139	71	44	735
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				735
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	139	71	44	
II. Wydatki	2.202	3.508	1.479	1.988
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2.202	3.249	791	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki		259	688	1.269
9. Inne wydatki finansowe				719
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2.063	-3.437	-1.435	-1.253
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4.749	97	-161	290
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4.749	97	-161	290
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	327	230	391	101
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5.076	327	230	391
- o ograniczonej możliwości dysponowania	469	28		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1.1 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) koszty zakończonych prac rozwojowych					
b) wartość firmy					
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:					
– oprogramowanie komputerowe					
d) inne wartości niematerialne i prawne		39	46	79	161
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne				17	
Wartości niematerialne i prawne razem		39	46	96	161

Nota 1.2 (do pozycji I.1 aktywów)

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 01-06.2004 ROK							w tys. zł
Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			171	171		17	188
b) zwiększenia (z tytułu)			14	14			14
– nabycia			14	14			14
c) zmniejszenia (z tytułu)							
– likwidacji							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			185	185		17	202
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			125	125			125
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			21	21			21
– zwiększenia			21	21			21
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			146	146			146
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						17	17
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						17	17
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			39	39			39

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2003 ROK							w tys. zł
Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			245	245		17	262
b) zwiększenia (z tytułu)			19	19			19
– nabycia			19	19			19
c) zmniejszenia (z tytułu)			93	93			93
– likwidacji			93	93			93
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			171	171		17	188
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			167	167			167
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			-42	-42			-42
– zwiększenia			52	52			52
– zmniejszenia			94	94			94
– likwidacja			94	94			94
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			125	125			125
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						17	17
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						17	17
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			46	46			46

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2002 ROK							w tys. zł
Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			309	309			309
b) zwiększenia (z tytułu)			6	6		17	23
– nabycia			6	6			6
– przeklasyfikowania						17	17
c) zmniejszenia (z tytułu)			70	70			70
– likwidacji			70	70			70
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			245	245		17	262
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			148	148			148
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			18	18			18
– zwiększenia			88	88			88
– zmniejszenia			70	70			70
– likwidacji			70	70			70

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2002 ROK							w tys. zł
Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			167	167			167
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			79	79		17	96

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2001 ROK							w tys. zł
Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			233	233			233
b) zwiększenia (z tytułu)			84	84			84
– nabycia			84	84			84
c) zmniejszenia (z tytułu)			8	8			8
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			309	309			309
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			74	74			74
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			74	74			74
– zwiększenia			83	83			83
– zmniejszenia			9	9			9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			148	148			148
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			161	161			161

Nota 1.3 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) własne		39	46	96	161
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu					
Wartości niematerialne i prawne razem		39	46	96	161

Nota 2.1 (do pozycji I.2 aktywów)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) środki trwałe, w tym:		17.249	18.017	20.878	23.718
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		3.027	3.119	3.329	3.514
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		7.942	8.292	8.879	9.500
– urządzenia techniczne i maszyny		5.738	6.067	8.385	10.400
– środki transportu		443	449	197	229
– inne środki trwałe		99	90	88	75
b) środki trwałe w budowie		1.932	1.860	1.113	596
c) zaliczki na środki trwałe w budowie					17
Rzeczowe aktywa trwałe, razem		19.181	19.877	21.991	24.331

Nota 2.2 (do pozycji I.2 aktywów)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) 01-06.2004 ROK						w tys. zł
Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- 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	3.670	25.955	115.882	2.755	1.743	150.005
b) zwiększenia (z tytułu)			775	61	26	862
– ze środków trwałych w budowie						
– inne			775	61	26	862
c) zmniejszenia (z tytułu)		43	217		10	270
– sprzedaż						
– likwidacja						
– inne		43	217		10	270
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3.671	25.912	116.439	2.816	1.759	150.597
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	552	17.663	109.815	2.306	1.652	131.988
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	92	307	809	67	8	1.284
– zwiększenia	92	332	1.026	67	18	1.535
– zmniejszenia		25	217		10	251
– sprzedaż						
– likwidacja						
– inne		25	217		10	251
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	644	17.970	110.624	2.373	1.660	133.271
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
– zwiększenie			77			77
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			77			77
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3.027	7.942	5.738	443	99	17.249

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) 2003 ROK						w tys. zł
Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- 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	3.699	25.869	117.930	2.440	1.889	151.827
b) zwiększenia (z tytułu)		86	295	378	36	795
– ze środków trwałych w budowie		86	78			164
– inne			217	378	36	631
c) zmniejszenia (z tytułu)	28		2.344	63	182	2.617
– sprzedaż	28		244	63		335
– likwidacji			2.091		21	2.112
– inne			9		161	170
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3.671	25.955	115.881	2.755	1.743	150.005
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	370	16.991	109.545	2.242	1.801	130.949
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	182	672	270	64	-149	1.039
– zwiększenia	184	672	2.606	126	33	3.621
– zmniejszenia	2		2.336	62	182	2.582
– sprzedaż	2		244	62		308
– likwidacji			2.091		21	2.112
– inne			1		161	162
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	552	17.663	109.815	2.306	1.652	131.988
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	3.119	8.292	6.066	449	91	18.017

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) 2002 ROK						w tys. zł
Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- 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	3.699	26.305	132.550	2.618	1.889	167.061
b) zwiększenia (z tytułu)		149	965	74	43	1.231
– ze środków trwałych w budowie		149	965	74	43	1.231
– inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)		585	15.585	252	43	16.465
– sprzedaż			118	13	1	132
– likwidacji		441	10.532	177	42	11.192
– inne		144	4.935	62		5.141
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3.699	25.869	117.930	2.440	1.889	151.827
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	185	16.805	122.150	2.389	1.814	143.343

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) 2002 ROK						w tys. zł
Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	185	186	-12.605	-147	-13	-12.394
– zwiększenia	185	705	2.979	96	30	3.995
– zmniejszenia		519	15.584	243	43	16.389
– sprzedaż			118	13	1	132
– likwidacji		401	10.532	168	42	11.143
– inne		118	4.934	62		5.114
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	370	16.991	109.545	2.242	1.801	130.949
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	3.329	8.878	8.385	198	88	20.878

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) 2001 ROK						w tys. zł
Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- 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	2	25.973	137.451	2.590	1.908	167.924
b) zwiększenia (z tytułu)	3.696	343	3.500	37	16	7.592
– ze środków trwałych w budowie		327	3.500	37	16	3.880
– inne	3.696	16				3.712
c) zmniejszenia (z tytułu)		10	8.401	9	35	8.455
– sprzedaż		10	30			40
– likwidacji			8.339	9	24	8.372
– inne			32		11	43
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3.699	26.305	132.550	2.618	1.889	167.061
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		16.128	127.763	2.299	1.798	147.988
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	185	677	-5.613	90	16	-4.645
– zwiększenia	185	683	2.783	99	49	3.799
– zmniejszenia		6	8.396	9	33	8.444
– sprzedaż		6	30			36
– likwidacji			8.334	9	22	8.365
– inne			32		11	43
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	185	16.805	122.150	2.389	1.814	143.343
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	3.514	9.500	10.400	229	75	23.718

Nota 2.3 (do pozycji I.2 aktywów)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) własne		17.249	18.017	20.878	23.718
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu					
Środki trwałe bilansowe, razem		17.249	18.017	20.878	23.718

Nota 2.4 (do pozycji I.2 aktywów)

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		2.633	2.620	2.422	2.373
- obce środki trwałe dzierżawione		1.310	1.310	1.310	1.310
- środki trwałe przeznaczone do likwidacji		11	11	27	
- środki trwałe niskocenne		1.312	1.299	1.085	1.063
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem		2.633	2.620	2.422	2.373

Nota 3.1 (do pozycji I.3 aktywów)

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:					
- od jednostek zależnych					
- od jednostek współzależnych					
- od jednostek stowarzyszonych					
- od znaczącego inwestora					
- od jednostki dominującej					
b) od pozostałych jednostek (z tytułu):		15			200
- należność z tytułu sprzedaży mieszkania		15			
- należność od Urzędu Miasta					200
Należności długoterminowe netto		15			200
c) odpisy aktualizujące wartość należności					
Należności długoterminowe brutto		15			200

Nota 3.2 (do pozycji I.3 aktywów)

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) stan na początek okresu				200	
- należność od Urzędu Miasta				200	
b) zwiększenia (z tytułu)		15			200
- należność z tytułu sprzedaży mieszkania		15			
- należność od Urzędu Miasta					200
c) zmniejszenia (z tytułu)				200	
- należność od Urzędu Miasta				200	
d) stan na koniec okresu		15			200
- należność z tytułu sprzedaży mieszkania		15			
- należność od Urzędu Miasta					200

Nota 3.3 (do pozycji I.3 aktywów)

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej		15			200
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)					
Należności długoterminowe, razem		15			200

Nota 4.1 (do pozycji I.4 aktywów)

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) stan na początek okresu		90	172	178	
– spółdzielcze własnościowe prawo do lokali		90	172	178	
b) zwiększenia (z tytułu)				15	193
– przeksięgowanie					193
– aktualizacja wartości				15	
c) zmniejszenia (z tytułu)			82	21	15
– aktualizacja wartości					15
– sprzedaż			82	21	
d) stan na koniec okresu		90	90	172	178
– spółdzielcze własnościowe prawo do lokali		90	90	172	178

Nota 4.2 (do pozycji I.4 aktywów)

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
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					
– udziały lub akcje					
– 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)					
e) w jednostce dominującej					
– udziały lub akcje					
– dłużne papiery wartościowe					
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)					

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
– udzielone pożyczki					
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)					
f) w pozostałych jednostkach		1	2	2	8
– udziały lub akcje		1	2	2	8
– dłużne papiery wartościowe					
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)					
– udzielone pożyczki					
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)					
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		1	2	2	8

Nota 4.3 (do pozycji I.4 aktywów)

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) stan na początek okresu		2	2	8	38
– udziały lub akcje		2	2	8	38
b) zwiększenia (z tytułu)					
c) zmniejszenia (z tytułu)		1		6	30
– aktualizacja wartości				6	30
– sprzedaż		1			
d) stan na koniec okresu		1	2	2	8
– udziały lub akcje		1	2	2	8

8.1.5.1

Nota 4.4 (do pozycji I.4 aktywów)

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH na 30.06.2004 r.										w tys. zł
L.p.	a	b	c	d		e	f	g	h	i
	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	kapitał własny jednostki, w tym:	- kapitał zakładowy	% posiadania kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	cena nabycia	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów w akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	Huta Ostrowiec S.A.	Ostrowiec	produkcja stali	b.d.	194.850	0,00	0,00	2		
2	Star Starachowice S.A.	Starachowice	produkcja samochodów	16.335	26.744	0,00	0,00	1		
3	Merilana Bielsko Biała S.A.	Bielsko Biała	zakłady włókiennicze	-10.741	338	0,03	0,03	0		
4	Polskie Śruby Charsznica Sp. z o.o.	Charsznica	handel i produkcja śrub	118	4	20,00	20,00	1		
5	Spółdzielnia Mieszkaniowa Podzwierzyniec	Łańcut	zarządzanie lokalami mieszkalnymi	5.197	5.036	7,70	7,70	1		
	Razem							5		
	Odpis aktualizujący							4		
	Wartość netto							1		

Nota 4.5 (do pozycji I.4 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej	1	2	2	8
b) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	1	2	2	8

Nota 4.6 (do pozycji I.4 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
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)	1	2	2	8
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	1	2	2	8
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			6	30
- wartość na początek okresu	2	2	8	38
- wartość według cen nabycia	37	38	38	38
b) obligacje (wartość bilansowa):				
- korekty aktualizujące wartość (za okres)				
- wartość na początek okresu				
- wartość według cen nabycia				
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):				
- udzielone pożyczki				
- korekty aktualizujące wartość (za okres)				
- wartość na początek okresu				
- wartość według cen nabycia				
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)				
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):				
- korekty aktualizujące wartość (za okres)				

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- 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	37	38	38	38
Wartość na początek okresu, razem	2	2	8	38
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem			6	30
Wartość bilansowa, razem	1	2	2	8

Nota 4.7 (do pozycji I.4 aktywów)

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- nieruchomości	90	90	172	178
Inne inwestycje długoterminowe, razem	90	90	172	178

Nota 4.8 (do pozycji I.4 aktywów)

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej	90	90	172	178
b) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)				
Inne inwestycje długoterminowe, razem	90	90	172	178

Nota 5.1 (do pozycji I.5 aktywów)

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1.339	1.532	1.196	691
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	1.339	1.532	1.196	691
- odpisu aktualizującego należności	29	4		
- odpisu aktualizującego wartość zapasów	26	27		
- różnic kursowych z wyceny	24	23	10	
- kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych	55			
- niewypłaconych należności z funduszu płac		5		
- wyceny instrumentów finansowych	125	59		
- utworzenia rezerwy na odprawy dla Zarządu	46			
- utworzenia rezerwy na nagrody jubileuszowe	536	779	505	362
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	142	88		
- utworzenia rezerwy na odprawy emerytalne pracowników	300	312	312	312
- utworzenia rezerwy na odprawy rentowe pracowników	30	31	8	8
- utworzenia rezerwy na odprawy pośmiertne pracowników	9	9	9	9
- straty podatkowej	17	195	352	
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	412	443	503	505

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	412	443	503	153
- odpisu aktualizującego należności		29	4	
- odpisu aktualizującego wartość zapasów	192	26	27	
- różnic kursowych z wyceny	8	25	22	10
- kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych		55		
- niewypłaconych należności z funduszu płac			5	
- wyceny instrumentów finansowych		125	59	
- nierozliczonych kosztów akredytywy	5			
- utworzenia rezerwy na premie dla Zarządu	53			
- utworzenia rezerwy na badanie bilansu	8			
- utworzenia rezerwy na odprawy dla Zarządu		46		
- utworzenia rezerwy na nagrody jubileuszowe			275	143
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	135	137	88	
- utworzenia rezerwy na odprawy emerytalne pracowników	11			
- utworzenia rezerwy na odprawy rentowe pracowników			23	
- utworzenia rezerwy na odprawy pośmiertne pracowników				
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową				352
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)				
3. Zmniejszenia	426	636	167	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	409	458	10	
- zmiany stawki podatkowej		2		
- rozwiązania odpisu aktualizującego należności	29	4		
- rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów	26	27		
- realizacji różnic kursowych z wyceny	25	22		
- wypłaconych należności z funduszu płac		5		
- realizacji wyceny instrumentów finansowych	118	59		
- rozwiązania rezerwy na odprawy dla Zarządu	21			
- rozwiązania rezerwy na nagrody jubileuszowe	54	243		
- rozwiązania rezerwy na niewykorzystane urlopy	136	84	10	
- rozwiązania rezerwy na odprawy emerytalne pracowników		12		
- rozwiązania rezerwy na odprawy rentowe pracowników				
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	17	178	157	
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:	1.325	1.339	1.532	1.196
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	1.325	1.339	1.532	1.196
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
Zwiększenia z tytułu:	412	443	503	153
- odpisu aktualizującego należności		29	4	
- odpisu aktualizującego wartość zapasów	192	26	27	
- różnic kursowych z wyceny	8	25	22	10
- kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych		55		
- niewypłaconych należności z funduszu płac			5	
- wyceny instrumentów finansowych		125	59	

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- nierozliczonych kosztów akredytywy	5			
- utworzenia rezerwy na premie dla Zarządu	53			
- utworzenia rezerwy na badanie bilansu	8			
- utworzenia rezerwy na odprawy dla Zarządu		46		
- utworzenia rezerwy na nagrody jubileuszowe			275	143
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	135	137	88	
- utworzenia rezerwy na odprawy emerytalne pracowników	11			
- utworzenia rezerwy na odprawy rentowe pracowników			23	
- utworzenia rezerwy na odprawy pośmiertne pracowników				
Zmniejszenia z tytułu:	409	458	10	
- zmiany stawki podatkowej		2		
- rozwiązania odpisu aktualizującego należności	29	4		
- rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów	26	27		
- realizacji różnic kursowych z wyceny	25	22		
- wypłaconych należności z funduszu płac		5		
- realizacji wyceny instrumentów finansowych	118	59		
- rozwiązania rezerwy na odprawy dla Zarządu	21			
- rozwiązania rezerwy na nagrody jubileuszowe	54	243		
- rozwiązania rezerwy na niewykorzystane urlopy	136	84	10	
- rozwiązania rezerwy na odprawy emerytalne pracowników		12		
- rozwiązania rezerwy na odprawy rentowe pracowników				

Nota 5.2 (do pozycji I.5 aktywów)

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE w tys. zł	data wygaśnięcia	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
1. Aktywa (z tytułu)		1.405	1.367	435	37
- odpisu aktualizującego należności			153	14	
- odpisu aktualizującego wartość zapasu	31.12.2005	1.013	137	100	
- różnic kursowych z wyceny	31.12.2004	40	130	83	37
- kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych	31.12.2004	289	289		
- niewypłaconych należności z funduszu płac				19	
- wyceny instrumentów finansowych	31.12.2004	35	658	219	
- nierozliczonych kosztów akredytywy	31.12.2004	28			
2. Pasywa (z tytułu)		5.569	5.682	6.639	6.382
- utworzenia rezerwy na premie dla Zarządu	31.12.2004	281			
- utworzenia rezerwy na badanie bilansu	31.12.2004	40			
- utworzenia rezerwy na odprawy dla Zarządu	31.12.2005	132	242		
- utworzenia rezerwy na nagrody jubileuszowe	31.12.2006	2.535	2.822	3.723	3.331
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.12.2005	741	745	325	
- utworzenia rezerwy na odprawy emerytalne pracowników	31.12.2024	1.633	1.577	1.635	1.635
- utworzenia rezerwy na odprawy rentowe	31.12.2014	157	157	157	35
- utworzenia rezerwy na odprawy pośmiertne pracowników	31.12.2014	50	50	50	50
- straty podatkowej			89	749	1.331
Ujemne różnice przejściowe, razem		6.974	7.049	7.074	6.419

Nota 5.3 (do pozycji I.5 aktywów)

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów				78	
- prace badawczo-rozwojowe				78	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe					
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem				78	

Nota 6 (do pozycji II.1 aktywów)

ZAPASY	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) materiały		12.647	10.724	11.132	9.082
b) półprodukty i produkty w toku		3.682	3.961	2.380	3.326
c) produkty gotowe		6.352	8.560	9.482	8.103
d) towary					
e) zaliczki na dostawy		24	62	23	38
Zapasy, razem		22.705	23.307	23.017	20.549

Nota 7.1 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) od jednostek powiązanych					
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:					
- do 12 miesięcy					
- powyżej 12 miesięcy					
- inne					
- dochodzone na drodze sądowej					
b) należności od pozostałych jednostek		22.006	11.191	12.531	9.711
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		21.149	10.462	11.553	8.694
- do 12 miesięcy		21.149	10.462	11.553	8.694
- powyżej 12 miesięcy					
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		641	684	754	814
- inne		216	45	224	203
- dochodzone na drodze sądowej					
Należności krótkoterminowe netto, razem		22.006	11.191	12.531	9.711
c) odpisy aktualizujące wartość należności		912	1.166	922	1.051
Należności krótkoterminowe brutto, razem		22.918	12.357	13.453	10.762

Nota 7.2 (do pozycji II.2 aktywów)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Stan na początek okresu		1.166	922	1.051	951
a) zwiększenia (z tytułu)		13	500	355	561
- utworzenie		13	500	355	561
b) zmniejszenia (z tytułu)		267	256	484	461
- wykorzystanie		192	133	323	362
- rozwiązanie		75	123	161	99
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu		912	1.166	922	1.051

Nota 7.3 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
w tys. zł				
c) w walucie polskiej	19.385	7.608	9.361	7.056
d) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	3.533	4.749	4.092	3.706
- EUR	778	983	701	320
- w zł	3.533	4.517	2.689	1.107
- GBP		55	238	174
- w zł		232	1.403	958
- USD				2
- w zł				8
- DEM				919
- w zł				1.615
- CZK				170
- w zł				18
Należności krótkoterminowe, razem	22.918	12.357	13.453	10.762

Nota 7.4 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) do 1 miesiąca	16.293	6.102	6.095	1.238
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3.242	1.469	2.191	4.003
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku				
e) powyżej 1 roku				
f) należności przeterminowane	2.526	4.057	4.189	4.504
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	22.061	11.628	12.475	9.745
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	912	1.166	922	1.051
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21.149	10.462	11.553	8.694

Należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 3 miesięcy związane są z normalnym tokiem sprzedaży.

Nota 7.5 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) do 1 miesiąca	1.268	2.002	2.027	1.433
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	295	828	1.128	1.796
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	48	166	89	184
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	122	70	279
e) powyżej 1 roku	915	939	875	812
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	2.526	4.057	4.189	4.504
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	912	1.166	922	1.051
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1.614	2.891	3.267	3.453

Nota 8 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE ORAZ NALEŻNOŚCI SPORNE (Z PODZIAŁEM WG TYTUŁÓW) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
A. Należności przeterminowane brutto, w tym:	2.526	4.057	4.189	4.504
1. z tytułu dostaw towarów i usług	2.526	4.057	4.189	4.504
- do których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych	1.614	2.890	3.267	3.454
- objęte odpisami aktualizacyjnymi	912	1.167	922	1.050
1a) skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego	254	249	320	375
- do których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych				
- objęte odpisami aktualizacyjnymi	254	249	320	375
1b) pozostałe należności	2.272	3.808	3.869	4.129
- do których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych	1.614	2.890	3.267	3.454
- objęte odpisami aktualizacyjnymi	658	918	602	675

Nota 9.1 (do pozycji II.3 aktywów)

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
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)					
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)					

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
f) w pozostałych jednostkach		835	19	189	
- 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)		835	19	189	
- opcje azjatycka		827			
- nieruchomości opcja sprzedaży		8	19		
- forward				189	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5.076	327	230	391
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		5.076	327	230	391
- inne środki pieniężne					
- inne aktywa pieniężne					
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		5.911	346	419	391

Nota 9.2 (do pozycji II.3 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej		835	19	189	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)					
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		835	19	189	

Nota 9.3 (do pozycji II.3 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
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					

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- wartość rynkowa				
- wartość według cen nabycia				
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane 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)	835	19	189	
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):	835	19	189	
c1) instrumenty finansowe	835	19	189	
- wartość godziwa	835	19	189	
- 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	835	19	189	

Nota 9.4 (do pozycji II.3 aktywów)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej	3.768	321	106	50
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1.308	6	124	341
- EUR	288	1	31	61
- w zł	1.308	3	123	216
- DEM				69
- w zł				125
- GBP		0	0	
- w zł		1	1	
- USD		1		
- w zł		2		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5.076	327	230	391

Nota 9.5 (do pozycji II.3 aktywów)

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- spółdzielcze własnościowe prawo do lokali					69
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem					69

Nota 9.6 (do pozycji II.3 aktywów)

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej					69
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)					
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem					69

Nota 10 (do pozycji II.4 aktywów)

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		550	16	30	28
- czynsze i dzierżawy płatne z góry		7	9	9	
- prenumerata prasy		5	1		3
- opłata za dozór techniczny		8			
- opłata drogowa				1	
- ustawienie reklamy		2		1	2
- naliczenie ZFŚS		371			
- ubezpieczenie majątkowe		103	6	7	7
- konserwacja starego Wisłoka					8
- prowizje od kredytu				12	8
- podatki i opłaty obciążające koszty		54			
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe					
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem		550	16	30	28

Nota 11 (do pozycji I.1 pasywów)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								w tys. zł
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela			1.283.070	3.092	aport całego przedsiębiorstwa w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego	23.03.1992	od daty rejestracji
Liczba akcji, razem				1.283.070				
Kapitał zakładowy, razem					3.092			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,41 zł								

Nota 12 (do pozycji I.4 pasywów)

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9.739	9.739	9.739	9.739
b) utworzony ustawowo		1.031	1.031	1.031	1.031
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		13.782	11.461	14.449	16.152
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników					
e) inny (wg rodzaju)		2.378	2.365	2.360	2.011
- kapitał z aktualizacji wyceny rozchodowanych środków trwałych		2.378	2.365	2.360	2.011
Kapitał zapasowy, razem		26.930	24.596	27.579	28.933

Nota 13 (do pozycji I.5 pasywów)

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		5.622	5.637	5.641	5.708
b) z tytułu zysków/ strat z wyceny instrumentów finansowych					
c) z tytułu podatku odroczonego					
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych					
e) inny (wg rodzaju)		61	61	114	
- aktualizacja inwestycji długoterminowych		61	61	114	
Kapitał zapasowy, razem		5.683	5.698	5.755	5.708

Nota 14.1 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		58	148	143	207
a) odniesionej na wynik finansowy		58	148	143	207
- amortyzacja od środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną		55	97	143	207
- wycena instrumentów finansowych		3	51		
b) odniesionej na kapitał własny					
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy					
2. Zwiększenia		97	4	51	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		97	4	51	
- wycena instrumentów finansowych		97	4	51	
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		14	94	46	64
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		14	94	46	64
- odwrócenia wyceny instrumentów finansowych		4	51		
- rozliczenia amortyzacji od środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną		10	20	46	64
- zmiany stawek podatkowych			23		
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					
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem		141	58	148	143
a) odniesionej na wynik finansowy		203	58	148	143
b) odniesionej na kapitał własny					
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy					

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Zwiększenia z tytułu:	97	4	51	
- wyceny instrumentów finansowych	97	4	51	
Zmniejszenia z tytułu:	14	94	46	64
- odwrócenia wyceny instrumentów finansowych	4	51		
- rozliczenia amortyzacji od środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	10	20	46	64
- zmiany stawek podatkowych		23		

Nota 14.2 (do pozycji II.1 pasywów)

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE w tys. zł	data wygaśnięcia	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
1. Aktywa (z tytułu)		232	287	359	530
- amortyzacji od środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	31.12.2006	232	287	359	530
2. Pasywa		508	19	190	
- wyceny instrumentów finansowych	31.12.2004	508	19	190	
Dodatnie różnice przejściowe, razem		740	306	549	530

Nota 14.3 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) stan na początek okresu	3.726	4.635	3.974	4.199
- na odprawy pośmiertne	50	50	50	50
- na odprawy rentowe	141	142	31	35
- na odprawy emerytalne	1.562	1.621	1.619	1.635
- na nagrody jubileuszowe	1.973	2.822	2.274	2.479
b) zwiększenia (z tytułu)	71		1.587	852
- utworzenie rezerwy na odprawy rentowe			122	
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	71		16	
- dotworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe			1.449	852
c) wykorzystanie (z tytułu)	494	865	926	1.077
- przesunięcie rezerwy na odprawy rentowe do KT		1	12	4
- przesunięcie rezerwy na odprawy emerytalne do KT	16	15	14	16
- przesunięcie rezerwy na nagrody jubileuszowe do KT	478	849	900	1.057
- przesunięcie rezerwy na odprawy pośmiertne do KT				
d) rozwiązanie (z tytułu)		44		
- rezerwa na odprawy emerytalne		44		
e) stan na koniec okresu	3.303	3.726	4.635	3.974
- na odprawy pośmiertne	50	50	50	50
- na odprawy rentowe	141	141	142	31
- na odprawy emerytalne	1.617	1.562	1.621	1.619
- na nagrody jubileuszowe	1.495	1.973	2.822	2.274

Nota 14.4 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) stan na początek okresu	1.868	1.255	1.374	935
- na premie dla Zarządu				
- na odprawy dla Zarządu	242			
- na odprawy rentowe	16	15	4	

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- na odprawy emerytalne	16	14	16	
- na nagrody jubileuszowe	849	900	1.057	734
- na niewykorzystane urlopy	745	326	297	201
b) zwiększenia (z tytułu)	1.487	1.837	1.249	1.680
- reklasyfikacja rezerwy na urlopy				100
- reklasyfikacja rezerwy na nagrody jubileuszowe				218
- utworzenia rezerwy na premie dla Zarządu	281			
- utworzenia rezerwy na odprawy dla Zarządu		242		
- wyodrębnienie części na odprawy rentowe		1	11	4
- wyodrębnienie części na odprawy emerytalne	16	16	14	16
- wyodrębnienie części na nagrody jubileuszowe	478	849	900	1.057
- dotworzenia na niewykorzystane urlopy	712	729	324	285
c) wykorzystanie (z tytułu)	1.129	1.224	1.368	923
- rezerwa na odprawy dla Zarządu	110			
- rezerwa na odprawy emerytalne	16	14	16	
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	288	900	1.057	852
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	715	310	295	71
d) rozwiązanie (z tytułu)				318
- reklasyfikacja rezerwy na urlopy				218
- reklasyfikacja rezerwy na nagrody jubileuszowe				100
e) stan na koniec okresu	2.226	1.868	1.255	1.374
- na premie dla Zarządu	281			
- na odprawy dla Zarządu	132	242		
- na odprawy rentowe	16	16	15	4
- na odprawy emerytalne	16	16	14	16
- na nagrody jubileuszowe	1.040	849	900	1.057
- na niewykorzystane urlopy	741	745	326	297

Nota 14.5 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) stan na początek okresu	64	139	161	8
- przewidywane straty				8
- szacowane koszty usług	64	139	161	
b) zwiększenia (z tytułu)	417	64	139	161
- szacowane koszty usług	417	64	139	161
c) wykorzystanie (z tytułu)	64	139	161	8
- przewidywane straty				8
- szacowane koszty usług	64	139	161	
d) rozwiązanie (z tytułu)				
e) stan na koniec okresu, w tym:	417	64	139	161
- szacowane koszty usług	417	64	139	161

Nota 15.1 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) wobec jednostek zależnych				
- kredyty i pożyczki, w tym:				
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- z tytułu dywidend					
- inne zobowiązania finansowe, w tym:					
- 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, w tym:					
- 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, w tym:					
- 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, w tym:					
- 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 jednostki dominującej					
- kredyty i pożyczki, w tym:					
- długoterminowe w okresie spłaty					
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
- z tytułu dywidend					
- inne zobowiązania finansowe, w tym:					
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:					
- do 12 miesięcy					
- powyżej 12 miesięcy					

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- zaliczki otrzymane na dostawy					
- zobowiązania wekslowe					
- inne (wg rodzaju)					
f) wobec pozostałych jednostek	17.903	12.207	17.534	15.015	
- kredyty i pożyczki, w tym:		2.170	5.451	6.241	
- długoterminowe w okresie spłaty					
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
- z tytułu dywidend					
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	36	286	219		
- nieruchomości opcja zakupu	36	286			
- forward			219		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14.436	7.305	9.942	6.893	
- do 12 miesięcy	14.436	7.305	9.942	6.893	
- powyżej 12 miesięcy					
- zaliczki otrzymane na dostawy	10				
- zobowiązania wekslowe					
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.279	1.211	1.120	1.186	
- z tytułu wynagrodzeń	704	566	540	564	
- inne (wg rodzaju)	438	669	262	131	
- ubezpieczenie zakładu	88	27	27	25	
- zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	232	148	130	15	
- pozostałe zobowiązania	118	494	105	91	
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	469	28	9	21	
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	469	28	9	21	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	18.372	12.235	17.543	15.036	

Nota 15.2 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	tys. EUR	PLN	tys. EUR			
Bank Handlowy	Rzeszów		700			EURIBOR 1M +0,8%	30.11.04	przewłaszczenie zapasów materiałowych, cesja wierzytelności
BRE Bank	Rzeszów		500			EURIBOR 1M +0,95%	19.11.04	weksel własny in blanco, przewłaszczenie wyrobów gotowych i materiałów
Spółka zawarła umowy – z Bankiem Handlowym S.A. na mocy której Emitent miał prawo zaciągnąć kredyt walutowy w rachunku bieżącym na kwotę 700 tys. EUR oraz z BRE Bankiem S.A. na mocy której Emitent miał prawo zaciągnąć kredyt walutowy w rachunku bieżącym na kwotę 500 tys. EUR. Na dzień 30.06.2004 r. Spółka nie korzystała z przyznaných limitów kredytowych.								

Nota 15.3 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) w walucie polskiej	16.658	8.612	16.460	14.461	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1.714	3.623	1.083	575	
- EUR	377	768	128	47	
- w zł	1.714	3.623	513	167	
- DEM				226	
- w zł				407	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
- GBP				
- w zł				
- USD			133	0
- w zł			509	1
- CZK			476	
- w zł			61	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	18.372	12.235	17.543	15.036

Nota 16 (do pozycji II.4 pasywów)

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów				
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				
- koszty dotyczące okresu sprawozdawczego				
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.106	3.189	3.449	3.912
- długoterminowe (wg tytułów)	2.841	2.933	3.143	3.511
- wieczyste użytkowanie gruntów	2.841	2.933	3.143	3.511
- krótkoterminowe (wg tytułów)	265	256	306	401
- zaliczki na poczet własnościowego prawa do lokali	81	72	122	71
- spółdzielcze własnościowe prawo do lokali				330
- prawo wieczystego użytkowania gruntu (wysokość rocznej amortyzacji)	184	184	184	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3.106	3.189	3.449	3.912

Nota 17

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	30.06.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Wartość księgowa (w tys. zł)	44.258	35.074	32.699	32.222
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1.283.070	1.283.070	1.283.070	1.283.070
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	34	27	25	25
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Wartość księgowa na jedną akcję została ustalona w wyniku podzielenie kapitałów własnych przez ilość akcji zwykłych.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 18.1 (do pozycji I.1 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
- sprzedaż wyrobów śrubowych	70.021	104.444	82.310	106.522
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż usług	203	404	366	383
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż narzędzi	272	346	214	256
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	70.496	105.194	82.890	107.161
- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 18.2 (do pozycji I.1 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) kraj	34.053	35.804	39.001	32.274
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż wyrobów śrubowych	33.625	35.076	38.445	31.661
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż usług	203	404	366	365
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż narzędzi	225	324	190	248
- w tym: od jednostek powiązanych				
b) eksport	36.443	69.390	43.889	74.887
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż wyrobów śrubowych	36.396	69.368	43.865	74.861
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż usług				18
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż narzędzi	47	22	24	8
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	70.496	105.194	82.890	107.161
- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 19.1 (do pozycji I.2 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
- sprzedaż opakowań	1.356	2.037	2.399	1.674
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż pozostałych materiałów	1.280	1.620	1.434	1.721
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2.636	3.657	3.833	3.395
- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 19.2 (do pozycji I.2 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) kraj	2.636	3.657	3.833	3.395
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż opakowań	1.356	2.037	2.399	1.674
- w tym: od jednostek powiązanych				
- sprzedaż pozostałych materiałów	1.280	1.620	1.434	1.721
- w tym: od jednostek powiązanych				
b) eksport				
- w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2.636	3.657	3.833	3.395
- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 20 (do pozycji II.1 rachunku zysków i strat)

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) amortyzacja		1.554	3.669	4.062	3.882
b) zużycie materiałów i energii		39.109	64.491	51.310	67.274
c) usługi obce		5.748	10.229	8.492	10.921
d) podatki i opłaty		897	1.701	1.804	1.792
e) wynagrodzenia		9.552	18.368	17.278	22.254
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2.332	4.383	3.957	5.075
g) pozostałe koszty rodzajowe		401	375	264	413
Koszty według rodzaju, razem		59.593	103.216	87.167	111.611
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		2.476	-581	-518	2.208
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-2.572	-5.627	-4.333	-7.332
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-6.249	-11.040	-8.608	-11.970
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		-4.074	-7.931	-7.705	-9.772
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		49.174	78.037	66.003	84.745

Nota 21 (do pozycji VII rachunku zysków i strat)

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		68	124	220	116
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		85	166	304	162
- wartość netto niefinansowych aktywów trwałych		17	42	84	46
b) dotacje					
c) inne przychody operacyjne		1.007	1.631	847	1.117
- rozwiązanie rezerwy nagrody jubileuszowe		288	900	44	100
- rozwiązanie rezerwy wykorzystane urlopy		4	242		218
- rozwiązanie rezerwy odprawy emerytalne			58		
- rozwiązanie rezerwy odprawa dla Zarządu		285			
- rozwiązanie rezerwy wyroby gotowe		109		43	32
- rozwiązanie rezerwy materiały				106	24
- rozwiązanie rezerwy narzędzia		9			128
- rozwiązanie rezerwy należności		174	96	292	336
- wieczyste użytkowanie		92	184	185	185
- wynagrodzenie za świadczenia ZUS i zdrowotne		0	1	1	2
- darowizny otrzymane			1	0	
- przychody z działalności socjalnej		0	7	11	20
- wynagrodzenie tytułu terminowego wpłacania podatków pobranych na rzecz budżetu		2	4	3	4
- pozostałe przychody operacyjne		44	138	162	68
Inne przychody operacyjne, razem		1.075	1.755	1.067	1.233

Nota 22 (do pozycji VIII rachunku zysków i strat)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		89	1.588	499	669
- odpis prace badawczo-rozwojowe			289		
- odpis zaliczka na wartości niematerialne			17		
- odpis środki trwałe		77			
- odpis środki trwałe w budowie			6	1	8

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
- odpis na spółdzielcze własnościowe prawo do lokali			4	5	
- amortyzacja nieplanowa	3			43	31
- odpis materiały	8		236	4	11
- odpis wyroby gotowe			464	14	38
- odpis narzędzia			104	203	185
- odpis rozrachunki			392	178	369
- wycena bilansowa	1		76	51	27
c) inne koszty operacyjne	887		1.524	726	1.105
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	250			436	218
- rezerwy na odprawy emerytalne	56				
- rezerwy na odprawy rentowe				122	
- rezerwy na odprawy pośmiertne					
- rezerwy na zaległe urlopy			661	29	314
- rezerwy na odprawy dla zarządu			242		
- rezerwy na premie dla zarządu	281				
- przekazanie darowizny	15		28	17	23
- odpawa osób zwolnionych	176		402	21	408
- wartość złomowanych narzędzi	9		19		11
- wartość złomowanych opakowań	2		9	11	
- wartość złomowanych wyrobów	27		80		
- kary za zanieczyszczanie środowiska	2		10	0	21
- działalność socjalna	10		48	63	44
- składki na rzecz organizacji	7		3	2	2
- pozostałe koszty operacyjne	52		22	25	64
Inne koszty operacyjne, razem		976	3.112	1.225	1.774

Nota 23.1 (do pozycji X.2 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) tytułu udzielonych pożyczek					
- od jednostek powiązanych, w tym:					
- od jednostek zależnych					
- od jednostek współzależnych					
- od jednostek stowarzyszonych					
- od znaczącego inwestora					
- od jednostki dominującej					
- od pozostałych jednostek					
b) pozostałe odsetki	85		162	209	183
- od jednostek powiązanych, w tym:					
- od jednostek zależnych					
- od jednostek współzależnych					
- od jednostek stowarzyszonych					
- od znaczącego inwestora					
- od jednostki dominującej					
- od pozostałych jednostek	85		162	209	183
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		85	162	209	183

Nota 23.2 (do pozycji X.4 i X5 rachunku zysków i strat)

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) dodatnie różnice kursowe		495	1.071	876	1.317
- zrealizowane		447	1.013	817	1.317
- niezrealizowane		48	58	59	
b) rozwiązane rezerwy					
c) pozostałe, w tym:		801	19	189	
- wycena instrumentów finansowych		795	19	189	
- przychody z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczonych kursem		5			
- inne		1			
Inne przychody finansowe, razem		1.296	1.090	1.065	1.317

Nota 24.1 (do pozycji XI.1 rachunku zysków i strat)

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) od kredytów i pożyczek		26	293	588	1.079
- dla jednostek powiązanych, w tym:					
- dla jednostek zależnych					
- dla jednostek współzależnych					
- dla jednostek stowarzyszonych					
- dla znaczącego inwestora					
- dla jednostki dominującej					
- dla innych jednostek		26	293	588	1.079
b) pozostałe odsetki		19	33	181	235
- dla jednostek powiązanych, w tym:					
- dla jednostek zależnych					
- dla jednostek współzależnych					
- dla jednostek stowarzyszonych					
- dla znaczącego inwestora					
- dla jednostki dominującej					
- dla innych jednostek		19	33	181	235
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		45	326	769	1.314

Nota 24.2 (do pozycji XI.3 i XI.4 rachunku zysków i strat)

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) ujemne różnice kursowe		702	1.083	771	2.080
- zrealizowane		614	991	710	2.036
- niezrealizowane		88	92	61	44
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		16	95	128	142
- rezerwa na odsetki od kontrahentów		16	95	128	142
c) pozostałe, w tym:		427	2.639	230	9
- wycena instrumentów finansowych		53	257	219	
- odpis akcje i udziały				4	
- koszty rozliczenia transakcji zabezpieczonych kursem		346	2.374		
- koszt utrzymania biura maklerskiego			8	7	9
- prowizje od akredytyw		28			
Inne koszty finansowe, razem		1.145	3.817	1.129	2.231

Nota 25 (do pozycji XIII.1 rachunku zysków i strat)

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) losowe		13	6	10	15
b) pozostałe					
Inne koszty finansowe, razem		13	6	10	15

Nota 26 (do pozycji XIII.2 rachunku zysków i strat)

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) losowe		13	4	11	10
b) pozostałe (wg tytułów)					
Inne koszty finansowe, razem		13	4	11	10

Nota 27.1 (do pozycji XV rachunku zysków i strat)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
1. Zysk (strata) brutto		11.184	3.957	-240	-1.917
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		-717	2.015	857	586
- amortyzacja niepodatkowa					31
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania		92	184	185	185
- amortyzacja samochodów osobowych		1	1		8
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną		55	112	148	185
- darowizny		15	27	17	23
- ekspertyza pomieszczeń, wycena Spółki, opracowanie zasad controllingu			5		35
- faktury kosztowe z poprzednich lat		3		8	
- faktura za ugodę z p. Marcińcem		7			
- fundusz rehabilitacji		52	494	496	536
- kara za zanieczyszczanie środowiska		2	10	0	21
- koszty rozliczenia transferu zabezpieczającego różnice kursowe		11	370		
- koszty utrzymania lokali związków zawodowych		3	6	6	6
- koszty utrzymania orkiestry			18	17	6
- naliczone odsetki		-13	-95	-128	-145
- naliczone odsetki od kontrahentów					5
- nieodpłatnie używane maszyny		58	110	110	110
- nieudokumentowane koszty reprezentacji		1			
- niewypłacone należności z bezosobowego funduszu płac		19	19	19	16
- niezapłacone prowizje od kredytów			11		
- nota obciążeniowa za interwencyjny zakup śrub		4			1
- odpis aktualizujący lokale		2	10	5	
- odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe			289		
- odpis aktualizujący rozrachunki			297	175	344
- odpis aktualizujący wartość akcji				6	
- odpis aktualizujący zapasy		8	804	271	234
- odpis aktualizujący środki trwałe		77			
- odpis aktualizujący środki trwałe w budowie			6	1	8
- odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne			17		
- odsetki od należności podatkowych					1
- odszkodowania za zniszczony rzepak			0		
- odwrócenie różnic kursowych z wyceny walut na 31.12 z poprzedniego roku		108	81	24	
- prowizja od akredytywy		28			
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania		-92	-184	-185	-185

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
- rezerwa na naliczone odsetki		13	95	128	142
- rezerwa na zaległe urlopy, odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe		627	903	587	554
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe		-288	-1.200	-66	-318
- rozwiązanie rezerwy na należności		-173	-86		-308
- ryczałt za samochód		17	25	15	11
- składki na organizacje społeczne		7	3	3	2
- ubezpieczenie samochodów osobowych					1
- różnice kursowe z wyceny walut na koniec okresu		40	35	2	44
- ulga PFRON			-494	-496	-536
- umorzenie wierzytelności				6	
- uprawomocniona rezerwa na należności				-36	-21
- wartość urealnienia wyrobów na dzień bilansowy		1	76		26
- wycena instrumentów finansowych		-472	268	29	
- realizacja wyceny instrumentów finansowych		-268	-29		
- wydatki na radę nadzorczą		4	11	12	8
- wydatki na rzecz zarządu i pracowników, nie stanowiące kosztów uzyskania			7	1	5
- wypłacone należności z bezosobowego funduszu płac z 12.2003		-19	-19	-16	-168
- zapłacone koszty transferu zabezpieczającego różnice kursowe walut		-371			
- zapłacone odsetki dla kontrahentów				-5	
- zapłacone prowizje od kredytów		-11			
- zasądzone zwroty opłaty sądowej				4	
- zrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny walut na koniec okresu		-118	-83	-64	-79
- zrealizowana wartość aktualizacji wyrobów		-147	-84	-404	-202
- zrealizowana wycena aktualizująca produkcję w toku			-5	-18	
Koszty poniesione w 2004 r., na które w latach poprzednich utworzono rezerwę		-459	-687	-581	
- odprawa wypłacona dla byłych członków zarządu		-75			
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe		-288			
- strata 2001 r.		-89	-660	-581	
- darowizny		-7	-27		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		10.008	5.285	36	-1.331
4. Podatek dochodowy według stawki 19%, 27%, 27%, 28%		1.902	1.427	10	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku					
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		1.902	1.427	10	
- wykazany w rachunku zysków i strat		1.902	1.427	10	
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny					
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy					

Nota 27.2 (do pozycji XV.b rachunku zysków i strat)

PODATEK DOCHODOWY ODROZCHONY, WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		-96	-82	331	569
b) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			-21		
c) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu					
d) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego					
e) inne składniki podatku odroczonego					
Podatek dochodowy odroczony, razem		-96	-103	331	569

Nota 27.3 (do pozycji XV rachunku zysków i strat)

PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
a) działalności zaniechanej				
b) wyniku w operacjach nadzwyczajnych		1		1

Nota 28

PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU (POKRYCIA STRATY) w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
Wynik finansowy okresu sprawozdawczego	9.186	2.148	125	-1.703
- zwiększenie kapitału zapasowego	9.186	2.148	125	
- zmniejszenie kapitału zapasowego				-1.703

Nota 29

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	01-06.2004	2003	2002	2001
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9.186	2.427	81	-1.348
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1.283.070	1.283.070	1.283.070	1.283.070
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	7	2	0	-1
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą został ustalony przez podzielenie zysku (straty) netto przez ilość akcji zwykłych.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**Struktura środków pieniężnych w tys. zł:**

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU	01-06.2004	2003	2002	2001
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	327	230	391	101
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	327	230	391	101
- inne środki pieniężne				
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	5.076	327	230	391
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5.076	327	230	391
- inne środki pieniężne				
Zmiana stanu środków pieniężnych	4.749	97	-161	290
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8.067	4.851	2.462	4.077
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1.255	-1.317	-1.188	-2.534
Środki pieniężne z działalności finansowej	-2.063	-3.437	-1.435	-1.253

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
Amortyzacja	1.556	3.674	4.062	3.920
wartości niematerialnych i prawnych	21	52	88	121
środków trwałych	1.535	3.622	3.974	3.799
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		259	688	1.269
otrzymane dywidendy				

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
odsetki		259	688	1.269
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-569	92	-135	-114
zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63	44	78	34
zysk (strata) ze zbycia inwestycji	6	88	141	81
korekta odpisów aktualizujących wartość własnościowych praw do lokali		4	2	7
odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie		-6	-1	-8
odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji			-6	
wycena instrumentów finansowych - ujemna		-476	-219	
wycena instrumentów finansowych - dodatnia	795	238	189	
odpis aktualizujący wartość zaliczek na wartości niematerialne i prawne	-55	-17		
korekta osiągniętego wyniku na sprzedaży własnościowych praw do lokali		-6		
odpis aktualizujący wartość zlikwidowanego komputera		-9		
odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-77	-5	-49	
wartość sprzedanego spółdzielczego prawa do lokalu odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości aktualizacji		53		
rozliczenie kosztów zakupu aktywów finansowych	-163			
Zmiana stanu rezerw	371	-461	525	289
stan rezerw na początek roku	5.716	6.177	5.652	5.363
stan rezerw na koniec roku	6.087	5.716	6.177	5.652
Zmiana stanu zapasów	602	-290	-2.468	2.301
stan zapasów na początek roku	23.307	23.017	20.549	22.850
stan zapasów na koniec roku	22.705	23.307	23.017	20.549
Zmiana stanu należności	-10.830	1.340	-2.620	744
stan bilansowy należności na początek roku	11.191	12.531	9.911	10.655
stan bilansowy należności na koniec roku	22.021	11.191	12.531	9.911
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8.472	-2.111	2.964	-3.079
stan bilansowy zobowiązań na początek roku	9.632	11.743	8.779	11.858
stan bilansowy zobowiązań na koniec roku	18.104	9.632	11.743	8.779
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-603	24	-878	3.024
stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku	1.339	1.610	1.196	350
stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku	1.325	1.339	1.610	1.196
stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku	16	30	28	45
stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku	550	16	30	28
stan innych rozliczeń międzyokresowych na początek roku	3.189	3.449	3.912	59
stan innych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku	3.106	3.189	3.449	3.912
Inne korekty	-11		-287	-3.648
korekta niepieniężnego zwiększenia rozliczeń międzyokresowych z tytułu ujęcia spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu				-330
korekta niepieniężnego zmniejszenia rozliczeń międzyokresowych z tytułu wycofania rozliczeń związanych z odpisami środków trwałych w budowie				43
korekta niepieniężnego zwiększenia rozliczeń międzyokresowych z tytułu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów				-3.696
korekta niepieniężnego zwiększenia aktywów z tytułu odroczonego podatku z powodu ujęcia brakującego aktywa w bilansie otwarcia				341
korekta z tytułu wzrostu otrzymanych zaliczek na sprzedaż własnościowych praw do lokali	-11			-6
korekta z tytułu odwrócenia wpływu zwiększenia rozliczeń międzyokresowych z tytułu ujęcia spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu			330	
korekta z tytułu odwrócenia wpływu zmniejszenia rozliczeń międzyokresowych z tytułu wycofania rozliczeń związanych z odpisami środków trwałych w budowie			-43	
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	76	121	304	183
zbycie rzeczowych aktywów trwałych	64	89	107	177

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	12	32	197	6
w jednostkach powiązanych				
- zbycie długoterminowych aktywów finansowych				
- otrzymane dywidendy				
w pozostałych jednostkach	12	32	197	6
- otrzymane odsetki				
- inne wpływy	12	32	197	6
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	841	1.438	1.492	2.717
Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	490			
wartość nabycia aktywów finansowych	490			
wartość udzielonych pożyczek				

SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
Stan zobowiązań operacyjnych na początek okresu	9.633	11.743	8.779	11.858
stan zobowiązań na początek okresu	12.235	17.543	15.036	17.847
stan zobowiązań inwestycyjnych na początek okresu	146	130	15	483
stan zobowiązań finansowych na początek okresu	286	219		
stan kredytów na początek okresu	2.170	5.451	6.242	5.506
Stan zobowiązań operacyjnych na koniec okresu	18.105	9.633	11.743	8.779
stan zobowiązań na koniec okresu	18.372	12.235	17.543	15.036
stan zobowiązań inwestycyjnych na koniec okresu	232	146	130	15
stan zobowiązań finansowych na koniec okresu	35	286	219	
stan kredytów na koniec okresu		2.170	5.451	6.242

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacja o instrumentach finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE w tys. zł	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
a) stan na początek okresu				19	92
b) zwiększenia				835	
- nabycie, założenie, zaciągnięcie					
- wycena				835	
- aktualizacja wartości					
- przekwalifikowanie					
- inne					
c) zmniejszenia				19	1
- zbycie, rozwiązanie, spłata					1
- wycena				19	
- aktualizacja wartości					
- przekwalifikowanie					
- inne					
d) stan na koniec okresu, z tego				835	91
- ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej				Aktywa B.III.1.b	Aktywa I.4.
- długoterminowe aktywa finansowe – udziały lub akcje					1
- długoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki					
- długoterminowe aktywa finansowe - nieruchomości					90
- krótkoterminowe aktywa finansowe – udziały lub akcje					
- krótkoterminowe aktywa-instrumenty finansowe				835	

Charakterystyka instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły.

Pożyczki udzielone i należności własne

W badanym okresie w spółce nie wystąpiły.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Obejmują aktywa finansowe, dla których zawarte z bankami kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymywania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych.

Dane o kontraktach:

1. Transakcja zakupu opcji walutowej azjatyckiej zgodnie z umową zawartą z BRE BANK S.A.

Lp.	Data otwarcia	Kwota transakcji w tys.	Dzień realizacji	Okres obliczania średniej	Kurs realizacji	Nominalna kwota ryzyka w tys. zł	Bieżąca wartość rynkowa netto w tys. zł
1.	11.03.2004	1.400 EUR	28.07.2004	01.07-28.07	4,6000	6.440	1
2.	11.03.2004	1.400 EUR	27.08.2004	02.08-27.08	4,6000	6.440	145
3.	11.03.2004	1.400 EUR	28.09.2004	01.09-28.09	4,6000	6.440	158
4.	11.03.2004	1.400 EUR	27.10.2004	01.10-27.10	4,6000	6.440	168
5.	11.03.2004	1.400 EUR	26.11.2004	02.11-26.11	4,6000	6.440	175
6.	11.03.2004	1.400 EUR	29.12.2004	01.12-29.12	4,6000	6.440	180
Razem							827

Dodatkowe informacje:

- rodzaj kursu referencyjnego: fixing NBP
- kurs rozliczeniowy: kurs średni + marża
- premia i waluta premii: 490 zł
- termin płatności premii: 15.03.2004 r.
- okres obowiązywania umowy zakupu opcji azjatyckiej: 9 miesięcy
- premia i waluta premii pozostała do rozliczenia na dzień 30.06.2004 r.: 327 zł

2. Transakcja nierzeczywistej opcji zakupu waluty wymiennej zgodnie z umowami zawartymi w dniu 16.09.2003 r. z Citibank Handlowy S.A.

Lp.	Data otwarcia	Kwota transakcji w tys.	Dzień realizacji	Okres obliczania średniej	Kurs realizacji	Nominalna kwota ryzyka w tys. zł	Bieżąca wartość rynkowa netto w tys. zł
1.	16.09.2003	100 EUR	30.07.2004	01.07-30.07	4,4850	449	-9
2.	16.09.2003	100 EUR	31.08.2004	02.08-30.08	4,4850	449	-12
3.	16.09.2003	100 EUR	30.09.2004	02.09-30.09	4,4850	449	-15
Razem							-36

Dodatkowe informacje:

- okres obowiązywania umowy: 12 kolejnych miesięcy od 1 października 2003 r. do 30 września 2004 r.,
- rodzaj kursu referencyjnego: średnia arytmetyczna fixingu NBP dla EUR/zł ze wszystkich dni roboczych z okresu,
- waluta rozliczenia transakcji: zł,
- premia i waluta premii: 0,00

3. Transakcja nieruchomości opcji sprzedaży waluty wymienialnej zgodnie z umowami zawartymi w dniu 16.09.2003 r. z Citibank Handlowy S.A.

Lp.	Data otwarcia	Kwota transakcji w tys.	Dzień realizacji	Okres obliczania średniej	Kurs realizacji	Nominalna kwota ryzyka w tys. zł	Bieżąca wartość rynkowa netto w tys. zł
1.	16.09.2003	100 EUR	30.07.2004	01.07-30.07	4,4850	449	1
2.	16.09.2003	100 EUR	31.08.2004	02.08-30.08	4,4850	449	3
3.	16.09.2003	100 EUR	30.09.2004	02.09-30.09	4,4850	449	4
Razem							8

Dodatkowe informacje:

- okres obowiązywania umowy: 12 kolejnych miesięcy od 1 października 2003 r. do 30 września 2004 r.,
- rodzaj kursu referencyjnego: średnia arytmetyczna fixingu NBP dla EUR/zł ze wszystkich dni roboczych z okresu,
- waluta rozliczenia transakcji: zł,
- premia i waluta premii: 0,00.

Instrumenty finansowe zostały zgodnie z wyceną bankową wprowadzone do ksiąg rachunkowych.

Skutki wyceny zostały ujęte odpowiednio w aktywach finansowych i przychodach finansowych oraz zobowiązaniach finansowych i kosztach finansowych Spółki.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to:

- udziały w in. spółkach wycenione w cenie nabycia ponieważ nie istnieje dla nich aktywny rynek, skorygowanej odpisami aktualizującymi ich wartość,
- nieruchomości w postaci własnościowych praw do lokali spółdzielczych wycenione w cenie nabycia i przeszacowane do poziomu ceny rynkowej z odniesieniem wzrostu wartości na kapitał z aktualizacji wyceny.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	06.2004	2003	2002	2001
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)					
- udzielonych gwarancji i poręczeń					
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1.615	1.410	1.510	1.310
- udzielonych gwarancji i poręczeń					
- dzierżawy obcych środków trwałych		1.310	1.310	1.310	1.310
- zdyskontowanych weksli obcych		305	100	200	
Zobowiązania warunkowe, razem		1.615	1.410	1.510	1.310

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 30.06.2004 roku Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Spółka nie zaniechała, w okresie sprawozdawczym, żadnej z dotychczas prowadzonych działalności, nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresie następnym.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszt wytworzenia środków na własne potrzeby według pozycji kalkulacyjnych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
Materiał		0	13	5	19
Place		81	190	249	355
Koszty wydziałowe		46	166	181	266
Razem		127	369	435	640

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby według zleceń:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
Modernizacja hali wydziału produkcyjnego – magazyn wyrobów gotowych		30	3		
Modernizacja linii EPCO					64
Piec do odwodorowania wyrobów		4			
Regał wysokiego składowania – magazyn eksportowy					2
Modernizacja pomieszczeń hali wydziału produkcyjnego					1
Podstacja elektryczna					0
Linia do cynkowania wyrobów gotowych nr 3					142
Czyszczarka do walcówki				228	215
Wanna do fosforowania					4
Czubkarka do walcarki					49
Uruchomienie maszyn do obróbki zakończeń śrub PN2					0
Uruchomienie tłoczni śrub TZDR					5
Piskarka do narzędzi					9
Modernizacja instalacji centralnego ogrzewania w zakładzie				20	
Podczyszczalnia ścieków cynkowych i chromowych wy – wydział obróbki cieplnej		90	118	144	
Uruchomienie spektrometru plazmowego ICP				5	
Uruchomienie maszyny do pakowania BILWINCO				2	
Czyszczarka do walcówki V		3	232	30	
Montaż kotłów na stołówce				6	
Modernizacja przystanku na parking samochodów			16		
Modernizacja instalacji centralnego ogrzewania					36
Czyszczarka do wyrobów wydziału produkcyjnego					113
Razem		127	369	435	640

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne w latach 2004-2005

WYSZSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	I półrocze 2004	Plan II półrocze 2004	Plan 2005
Zakupy maszyn i urządzeń, w tym:		269	2.650	19.450
Ciągarka drutu typu Herborn				1.500
Tłocznia śrub M6-8				5.500
Walcarka			1.500	
Tłocznia wielooperacyjna				11.500
Inne maszyny i urządzenia		269	1.150	950
Modernizacja procesów, w tym:		275	1.480	5.450
Magazyn wyrobów gotowych PR2		236		
Magazyn krajowy i magazyn półproduktów			200	5.000
Pozostałe		39	1.280	450
Ochrona środowiska		405	880	750
Razem		949	5.010	25.650

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie od stycznia do czerwca 2004 roku Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W LATACH	01-06.2004	2003	2002	2001
Kierownictwo, w tym:	39	42	41	49
- Zarząd	3	4	4	4
- Kadra Kierownicza	36	38	37	45
Pion DG – Dyrektor Generalny, w tym:	118	115	122	130
- Dział Kontroli Jakości	18	19	20	19
- Dział Marketingu i Sprzedaży Krajowej	6	7	10	9
- Magazyn Wyrobów Krajowych	20	21	22	21
- Dział Marketingu i Sprzedaży Eksportowej	16	9	11	12
- Magazyn Eksportowy	55	57	57	67
- Specjalista ds. Public Relations	1			
- Biuro Prawne Spółki	2	2	2	2
Pion DR – Dyrektor ds. Restrukturyzacji, w tym:	127	130	141	165
- Dział Badań i Rozwoju (główny technolog)	15	16	17	19
- Dział Utrzymania Ruchu	5	5	8	6
- Wydział Remontowy	53	54	57	64
- Dział Elektryczny	16	16	16	19
- Dział Energii i Ochrony Środowiska	23	23	27	32
- Dział Informatyki	2	2	2	3
- Dział Kadr i Zatrudnienia	12	13	12	21

- Dział BHP	1	1	2	1
Pion DF – Dyrektor ds. Ekonomicznych, w tym:	500	489	500	565
- Wydział Produkcji Narzędzi	81	82	83	99
- Dział Zaopatrzenia	12	12	13	15
- Dział Księgowości	7	11	14	19
- Dział Controllingu	2	3	3	3
- Dział Przygotowania Produkcji	5	4	4	5
- Wydział Przygotowania Materiałów Podstawowych	82	81	83	86
- Wydział Produkcji Śrub i Nakrętek	90	90	95	105
- Wydział Produkcji Śrub	120	114	115	120
- Wydział Obróbki Ciepłej	101	92	90	113
Razem	784	776	804	909

10. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

WYNAGRODZENIA w tys. zł	01-06.2004	2003	2002	2001
ZARZĄD – wynagrodzenia zapłacone przez emitenta, w tym:	546	773	612	808
- Małgorzata Popienia	170	116		
- Nikodem Bernacki	175	116		
- Wojciech Fedko	201	121		
- Bogumił Banaś		83	143	184
- Henryk Blok		83	148	193
- Janusz Dobrzański		173	178	238
- Ewa Sowa		81	143	193
RADA NADZORCZA – wynagrodzenia wypłacone przez emitenta, w tym::	122	230	204	172
- Dorota Derbin	17	31	16	
- Karol Cieślak	17	7		
- Krzysztof Czuba	17	17		
- Piotr Jacewski	17	31	16	
- Wiesław Łącz	17	31	31	29
- Piotr Rybka	16	31	16	
- Jacek Tucharz	21	9		
- Wojciech Kilianek		31	20	
- Piotr Maj		19	16	
- Zbigniew Siejda		23	16	
- Jadwiga Gryczman			14	27
- Katarzyna Wojciechowska			15	22
- Robert Sołek			15	27
- Antoni Dral			15	27
- Józef Hozer			14	29
- Lechosław Mituła				8
- Sylwia Lasota				3
Razem	668	1.003	816	980

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie jest znaczącym inwestorem.

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

Wymienione tytuły rozliczeń nie wystąpiły.

12. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy nie są ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Fabryka Śrub w Łąncucie „Śrubex” S.A. dokonała zbycia posiadanych 16 (szesnastu) udziałów w Spółce „Polskie Śruby” Sp.z.o.o. z siedzibą w Charsznicy za łączną kwotę 50 tys. zł.

Umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 29.07.2004r. Kupujący dokonali zapłaty i tym samym transakcja została zamknięta.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przyjęcia aktywów i pasywów

Spółka powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Łąncucka Fabryka Śrub w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna, na podstawie aktu notarialnego z dnia 13 grudnia 1991 r. Repertorium nr 11666/91. Bilans zamknięcia przedsiębiorstwa stał się bilansem otwarcia spółki, przy czym kapitał własny spółki został utworzony z funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa.

Z chwilą przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę, wstąpiła ona we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem było przedsiębiorstwo państwowe.

Dnia 23 marca 1992 r. Sąd Rejonowy Sąd Gospodarczy w Rzeszowie wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru handlowego pod pozycją RHB 914 jednoosobowej spółki Skarbu Państwa pod firmą Fabryka Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” S.A.

Na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 sierpnia 1993 w sprawie określenia jednoosobowych spółek Skarbu Państwa w celu wniesienia ich akcji lub udziałów do narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 1993 r. nr 78 poz.368 ze zm.) Spółka znalazła się pod w wykazie (pod poz. 68) jednoosobowych spółek Skarbu Państwa których akcje lub udziały zostaną wniesione do narodowych funduszy inwestycyjnych.

Na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. z 1993 r. nr 44 poz.202 ze zm.) w dniu 12 września 1995 akcje spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Zgodnie z w/w ustawą akcje spółki zostały rozdzielone w sposób następujący:

- 33% akcji otrzymał fundusz wiodący tj. NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A.,
- 27% akcji otrzymały fundusze mniejszościowe,
- 25% akcji otrzymał Skarb Państwa,
- 15% akcji otrzymali uprawnieni pracownicy.

15. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdań Spółki wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

W jednostkowych porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie Fabryka Śrub ŚRUBEX S.A. ujawnia dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Jednostkowe sprawozdania finansowe za okresy od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r., od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. oraz od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r., zamieszczone w Prospekcie wymagały

przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych oraz przekształcenia z tytułu korekt błędów podstawowych.

W sprawozdaniach finansowych wprowadzono następujące zmiany:

Zmiany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień **31 grudnia 2001 roku** dotyczyły następujących pozycji:

1) W aktywach bilansu

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- przesunięcie własnościowych praw do lokali mieszkalnych o wartości 255 tys. zł z wartości niematerialnych i prawnych do:
 - rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 15 tys. zł,
 - inwestycji długoterminowych w wysokości 171 tys. zł,
 - inwestycji krótkoterminowych w wysokości 69 tys. zł,
- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w wyniku wprowadzenia do ewidencji bilansowej praw wieczystego użytkowania gruntów o wartości 3.697 tys. zł,
- przesunięcia z rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych do rozliczeń międzyokresowych długoterminowych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 370 tys. zł,
- przesunięcie z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych wierzytelności objętych ugodą w wysokości 200 tys. zł

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

- **Rzeczowe aktywa trwałe:** (-) 334 tys. zł
 z tego:
 - objęto odpisem aktualizującym środki trwałe w budowie (-) 141 tys. zł
 - objęto odpisem aktualizującym środków trwałych w budowie (-) 8 tys. zł
 - amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów (-) 185 tys. zł
- **Inwestycje długoterminowe**
 - korekta dokonanych odpisów aktualizujących udziały w innych spółkach 7 tys. zł
- **Aktywa na odroczony podatek dochodowy:**
 - zwiększenie 826 tys. zł
- **Należności krótkoterminowe**
 - korekta wyceny bilansowej należności 21 tys. zł

2) W pasywach bilansu

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- przesunięcie rezerw na nagrody jubileuszowe w pozycji rezerwy na zobowiązania: z krótkoterminowych na długoterminowe w wysokości 458 tys. zł,
- przesunięcie rezerw na koszty okresu ze zobowiązań krótkoterminowych do rezerw na zobowiązania w wysokości 139 tys. zł,
- przesunięcie zaliczek na zakup własnościowych praw do lokalu spółdzielczego w pozycji rozliczenia międzyokresowe z krótkoterminowych na długoterminowe w wysokości 70 tys. zł,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych w wyniku wprowadzenia do ewidencji bilansowej praw wieczystego użytkowania gruntów o wartości 3.697 tys. zł.

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

- **Wynik finansowy lat ubiegłych:(-) 4.163 tys. zł**
 z tego:
zwiększenia: 384 tys. zł

▪ korekta amortyzacji środka trwałego w budowie	43 tys. zł
▪ utworzenie aktywów na odroczony podatek od rezerw na świadczenia pracownicze	341 tys. zł
zmniejszenia:	4.547 tys. zł
▪ utworzenie odpisu aktualizującego do środków trwałych w budowie	141 tys. zł
▪ korekta rezerwy na odroczony podatek	207 tys. zł
▪ utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze; korekta błędu podstawowego ujawnionego przez Spółkę w 2002 i wprowadzonego w 2002 r. przez wynik finansowy lat ubiegłych	4.199 tys. zł
- Wynik finansowy 2001 roku:	355 tys. zł
z tego:	
zwiększenia wyniku finansowego za 2001 r.:	762 tys. zł
▪ zmniejszenie kosztów finansowych w związku z korektą wyceny bilansowej należności handlowych	21 tys. zł
▪ zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w wyniku	
▪ korekty odpisu aktualizującego	7 tys. zł
▪ zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych; amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	185 tys. zł
▪ zmniejszenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy	64 tys. zł
▪ zwiększenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	485 tys. zł
zmniejszenia wyniku finansowego za 2001 r.:	407 tys. zł
▪ zwiększenie rezerwy na urlopy utworzonej w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	214 tys. zł
▪ odpis aktualizujący środki trwałe w budowie zwiększający pozostałe koszty operacyjne	8 tys. zł
▪ amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	185 tys. zł
- Rezerwy na zobowiązania długoterminowe:	4.342 tys. zł
▪ zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	143 tys. zł
▪ zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze; korekta błędu podstawowego ujawnionego przez Spółkę w księgach 2002 r. a dotyczącego bilansu zamknięcia 2001 r. i lat wcześniejszych	4.199 tys. zł
- Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	
▪ zwiększenie rezerw na urlopy	214 tys. zł
- Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	
▪ amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	(-) 185 tys. zł
- Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	
▪ wycofanie amortyzacji środka trwałego w budowie	(-) 43 tys. zł

3) W rachunku zysków i strat

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- wykazania salda operacji dotyczących sprzedaży rzeczowego majątku trwałego jako zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych; pomniejszono przychody i koszty o 46 tys. zł,
- wykazania salda nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi jako straty z operacji finansowych; pomniejszono przychody i koszty o 1.317 tys. zł,
- wykazania salda z rozliczenia PFRON; zmniejszono koszty operacyjne i pozostałe przychody operacyjne w wysokości 536 tys. zł.

Korekty z tytułu błędów podstawowych: 355 tys. zł

zwiększenie kosztów operacyjnych:

- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów (-) 185 tys. zł

zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych:

- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów 185 tys. zł

zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych:

- zwiększenie rezerw na urlopy (-) 214 tys. zł
- odpis aktualizujący środki trwałe w budowie (-) 8 tys. zł

zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych:

- korekta odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe 7 tys. zł

zmniejszenie kosztów finansowych:

- korekta wyceny rozrachunków w wysokości 21 tys. zł

korekta podatku dochodowego:

- zmniejszenie podatku dochodowego w wyniku zwiększenia aktywów na odroczony podatek dochodowy 485 tys. zł
- zmniejszenie podatku dochodowego w wyniku zmniejszenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy 64 tys. zł

Zmiany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień **31 grudnia 2002 roku** dotyczyły następujących pozycji:

4) W aktywach bilansu

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- Inwestycje krótkoterminowe; zmniejszenie aktywów pieniężnych o wartość zdyskontowanego weksla w wysokości 200 tys. zł,

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

- **Rzeczowe aktywa trwałe:** (-) 292 tys. zł

z tego:

- zmniejszenie w wyniku korekty w 2001 r. (-) 291 tys. zł
- objęcie odpisem aktualizującym środki trwałe w budowie (-) 1 tys. zł

- Inwestycje długoterminowe:	4 tys. zł
z tego:	
▪ zwiększenie w wyniku korekty w 2001 r.	7 tys. zł
▪ objęcie odpisem aktualizującym udziały w innych spółkach	(-) 4 tys. zł
▪ korekta dokonanych odpisów do własnościowych praw do lokali	1 tys. zł
- Aktywa na odroczony podatek dochodowy:	(-) 9 tys. zł
z tego:	
▪ zwiększenie w wyniku korekty w 2001 i w latach wcześniejszych	826 tys. zł
▪ zmniejszenie w 2002 r.	(-) 835 tys. zł
- Należności krótkoterminowe:	
▪ saldo wyceny bilansowej należności handlowych w 2001 r. oraz w 2002 r.	65 tys. zł
- Inwestycje krótkoterminowe:	192 tys. zł
z tego:	
▪ korekta wyceny bilansowej środków pieniężnych do kursu średniego NBP	2 tys. zł
▪ wprowadzenie wyceny instrumentów finansowych	190 tys. zł

5) W pasywach bilansu

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- przesunięcie rezerw na koszty okresu ze zobowiązań krótkoterminowych do rezerw na zobowiązania w wysokości 139 tys. zł,
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych; zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów o wartość zdyskontowanego weksla w wysokości 200 tys. zł.

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

- Wynik finansowy lat ubiegłych:	
▪ zmniejszenie w wyniku korekt w 2001 i w latach wcześniejszych	(-) 868 tys. zł
- Wynik finansowy 2002 roku:	(-) 44 tys. zł
z tego:	
- zwiększenia:	788 tys. zł
▪ korekta pozostałych kosztów operacyjnych	1 tys. zł
▪ zwiększenie przychodów finansowych z tytułu korekty wyceny bilansowej do kursu średniego NBP	17 tys. zł
▪ zwiększenie przychodów finansowych; wprowadzenie wyceny instrumentu finansowego	189 tys. zł
▪ korekta różnic kursowych w 2002 r.	7 tys. zł
▪ zwiększenie przychodów finansowych dotyczących korekty wyceny bilansowej do kursu średniego NBP w 2002 r.	58 tys. zł
▪ zwiększenie aktywów na odroczony podatek dochodowy	424 tys. zł

▪ zmniejszenie rezerw na odroczony podatek dochodowy	92 tys. zł
- zmniejszenia:	832 tys. zł
▪ odpis aktualizujący udziały w innych spółkach ujęty w kosztach finansowych	4 tys. zł
▪ zwiększenie rezerwy na świadczenia pracownicze w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	587 tys. zł
▪ odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	1 tys. zł
▪ zwiększenie kosztów finansowych; wprowadzenie wyceny instrumentu finansowego	219 tys. zł
▪ zwiększenie kosztów finansowych dotyczących wyceny bilansowej w 2001 r.	21 tys. zł
- Rezerwy na zobowiązania długoterminowe:	638 tys. zł
z tego:	
▪ zwiększenie w wyniku korekty roku 2001 i lat wcześniejszych	4.342 tys. zł
▪ zmniejszenie rezerwy na świadczenia pracownicze	(-) 3.612 tys. zł
▪ zmniejszenie rezerwy na podatek odroczony w 2002 r.	(-) 92 tys. zł
- Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe:	
▪ korekta roku 2001 w wysokości	215 tys. zł
- Zobowiązania krótkoterminowe:	204 tys. zł
z tego:	
▪ zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów i zobowiązań handlowych w wyniku korekty wyceny bilansowej do średniego kursu NBP	(-) 15 tys. zł
▪ wprowadzenie wyceny instrumentu finansowego	219 tys. zł
- Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	
▪ zmniejszenie; amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów z 2001 r.	(-) 185 tys. zł

6) W rachunku zysków i strat

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- wykazania salda z rozliczenia PFRON; zmniejszono koszty operacyjne i pozostałe przychody operacyjne w wysokości 496 tys. zł,
- przesunięcie z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów operacyjnych amortyzacji praw wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 185 tys. zł,

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

(-) 44 tys. zł

- zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych:
 - zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze (-) 587 tys. zł
 - zwiększenie kosztów w wyniku objęcia odpisem aktualizującym aktywa niefinansowe (-) 1 tys. zł

- zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych:
 - zmniejszenie kosztów w wyniku korekty dokonanego odpisu
 - do własnościowych praw do lokali 1 tys. zł
- zwiększenie przychodów finansowych:
 - zwiększenie przychodów w wyniku korekty wyceny bilansowej do kursu średniego NBP 61 tys. zł
 - wprowadzenie wyceny instrumentu finansowego 189 tys. zł
- zwiększenie kosztów finansowych:
 - odpis aktualizujący udziały w innych spółkach (-) 4 tys. zł
 - wprowadzenie wyceny instrumentu finansowego w wysokości (-) 219 tys. zł
- korekta podatku dochodowego:
 - zmniejszenie podatku dochodowego w wyniku zwiększenie aktywów na odroczony podatek dochodowy 424 tys. zł
 - zmniejszenie podatku dochodowego w wyniku zmniejszenia rezerw na odroczony podatek dochodowy 92 tys. zł

Zmiany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień **31 grudnia 2003 roku** dotyczyły następujących pozycji:

7) W aktywach bilansu

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

- **Wartości niematerialnych i prawnych:**
 - objęcie odpisem aktualizującym wartość zaliczki na wartości niematerialne i prawne (-) 17 tys. zł
- **Rzeczowe aktywa trwałe:** 185 tys. zł
 - z tego:
 - zmniejszenie w wyniku korekt z lat 2001-2002 (-) 292 tys. zł
 - zwiększenie w wyniku dokonanego odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie 107 tys. zł
- **Inwestycje długoterminowe:** 2 tys. zł
 - z tego:
 - zwiększenie; korekty z lat 2001-2002 4 tys. zł
 - zmniejszenie wyniku na sprzedaży (-) 6 tys. zł
 - zwiększenie w wyniku korekta dokonanych odpisów aktualizujących 4 tys. zł
- **Aktywa na odroczony podatek dochodowy:** (-) 193 tys. zł
 - z tego:
 - zmniejszenie w wyniku korekt z lat 2001-2002 9 tys. zł
 - zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2003 r. 184 tys. zł

- Należności krótkoterminowe:	42 tys. zł
z tego:	
▪ zwiększenie w wyniku korekt z lat 2001-2002	64 tys. zł
▪ saldo wyceny bilansowej należności handlowych w 2002 r. i w 2003 r.	(-) 22 tys. zł
- Inwestycje krótkoterminowe:	19 tys. zł
z tego:	
▪ zwiększenie w wyniku korekty z lat 2001-2002	192 tys. zł
▪ saldo wyceny bilansowej środków pieniężnych w 2002 r. oraz wycena bilansowa 2003 r.	(-) 2 tys. zł
▪ wycena opcji sprzedaży na koniec 2003 r.	18 tys. zł
▪ storno wyceny forwardów z końca 2002 r.	(-) 189 tys. zł

8) W pasywach bilansu

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- przesunięcie rezerw na koszty okresu ze zobowiązań krótkoterminowych do rezerw na zobowiązania w wysokości	64 tys. zł
--	------------

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

- Wynik finansowy lat ubiegłych:	(-) 912 tys. zł
z tego:	
▪ zmniejszenie w wyniku korekt roku 2001 i wcześniejszych	868 tys. zł
▪ zmniejszenie w wyniku korekt roku 2002	44 tys. zł
- korekta wyniku finansowego 2003 r:	279 tys. zł
z tego:	
- zwiększenia: 1.229 tys. zł	
▪ korekta dokonanych odpisów aktualizujących	4 tys. zł
▪ rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	800 tys. zł
▪ saldo wyceny bilansowej zobowiązań w 2002 i 2003 r.	33 tys. zł
▪ korekta dokonanego odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie	107 tys. zł
▪ wycena opcji sprzedaży na koniec 2003 r.	19 tys. zł
▪ korekta wyceny forwardów w 2002 r.	219 tys. zł
▪ zmniejszenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	47 tys. zł
- zmniejszenia:	950 tys. zł
▪ objęcie odpisem aktualizującym wartości niematerialnych i prawnych	17 tys. zł
▪ wyniku na sprzedaży inwestycji długoterminowych	6 tys. zł
▪ utworzenie rezerwy na odprawę dla Zarządu	242 tys. zł
▪ saldo wyceny bilansowej środków pieniężnych i należności w 2002 i 2003 r.	25 tys. zł
▪ wycena opcji zakupu na koniec 2003 r.	287 tys. zł
▪ storno wyceny forwardów z 2002 r.	189 tys. zł
▪ zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184 tys. zł
- Rezerwy na zobowiązania długoterminowe:	5 tys. zł
▪ zwiększenie rezerw na odroczony podatek dochodowy	

w wyniku korekt lat 2001-2002	51 tys. zł
▪ zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze w wyniku korekt z lat 2001-2002	801 tys. zł
▪ zmniejszenie w 2003 r. rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(-) 47 tys. zł
▪ zmniejszenie w 2003; rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	(-) 800 tys. zł
- Rezerw na zobowiązania krótkoterminowe:	
▪ utworzenie rezerwy na odprawy dla Zarządu	242 tys. zł
- Zobowiązania krótkoterminowe:	239 tys. zł
▪ zwiększenie w wyniku korekty z roku 2002	204 tys. zł
▪ saldo wyceny bilansowej zobowiązań w 2002 i 2003 r. w wysokości	(-) 33 tys. zł
▪ wycena opcji zakupu na koniec 2003 r.	287 tys. zł
▪ storno wyceny forwardów z końca 2002 r.	(-) 219 tys. zł
- Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	
▪ zmniejszenie w wyniku korekt z lat 2001-2002	(-) 185 tys. zł

9) W rachunku zysków i strat

Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:

- wykazania salda z rozliczenia PFRON; zmniejszono koszty operacyjne i pozostałe przychody operacyjne w wysokości 494 tys. zł,
- przesunięcie z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów operacyjnych amortyzacji praw wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 184 tys. zł.

Korekty z tytułu błędów podstawowych:

279 tys. zł

- zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych:
 - rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze 800 tys. zł
- zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych:
 - korekta wyniku na sprzedaży inwestycji długoterminowych (-) 6 tys. zł
- zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych:
 - utworzenie rezerwy na odprawy dla Zarządu (-) 242 tys. zł
 - utworzenie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne (-) 17 tys. zł
- zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych:
 - korekta odpisu aktualizującego inwestycje długoterminowe 4 tys. zł
 - korekta odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie 107 tys. zł
- zwiększenie przychodów finansowych:
 - wycena opcji sprzedaży na koniec 2003 r. 19 tys. zł
- zwiększenie kosztów finansowych:

- wycena opcji zakupu na koniec 2003 r. (-) 287 tys. zł
- storno wyceny forwardów z końca 2002 r. (-) 189 tys. zł
- saldo wyceny bilansowej środków pieniężnych i należności w 2002 i 2003 r. (-) 25 tys. zł
- zmniejszenie kosztów finansowych:
 - saldo wyceny bilansowej zobowiązań w 2002 r. i 2003 r. 33 tys. zł
 - korekta wyceny forwardów w 2002 r. 219 tys. zł
- korekta podatku dochodowego:
 - zwiększenie w wyniku zmniejszenia aktywów na odroczony podatek dochodowy (-) 184 tys. zł
 - zmniejszenie w wyniku zmniejszenia rezerw na odroczony podatek dochodowy 47 tys. zł

Tabelaryczne zestawienie korekt zostało zaprezentowane poniżej.

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	2003	2002	2001
Wartość aktywów wg danych uprzednio publikowanych		56.546	60.108	52.605
Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości			-200	3.697
- wartości niematerialne i prawne				-255
- rzeczowe aktywa trwałe				3.712
- należności długoterminowe				200
- inwestycje długoterminowe				171
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				370
- należności krótkoterminowe				-200
- inwestycje krótkoterminowe				69
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe				-370
Korekty z tytułu błędów podstawowych		-332	-40	520
- wartości niematerialne i prawne		-17		
- rzeczowe aktywa trwałe		-185	-292	-334
- inwestycje długoterminowe		2	4	7
- rozliczenie międzyokresowe długoterminowe		-193	-9	826
- należności krótkoterminowe		42	65	21
- inwestycje krótkoterminowe		19	192	
Wartość aktywów wg danych prezentowanych		56.214	59.868	56.822

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	2003	2002	2001
Wartość pasywów wg danych uprzednio publikowanych		56.546	60.108	52.605
Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości			-200	3.697
- zysk (strata) netto				
- odpis z wyniku finansowego roku obrotowego				
- rezerwy na zobowiązania długoterminowe				458
- rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	64	139		-319
- zobowiązania krótkoterminowe	-64	-339		-139
- rozliczenia międzyokresowe długoterminowe				3.767
- rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe				-70
Korekty z tytułu błędów podstawowych	-332	-40	520	
- wynik finansowy lat ubiegłych	-912	-868		-4.163
- wynik finansowy roku bieżącego	279	-44		355
- rezerwy na zobowiązania długoterminowe	5	638		4.342
- rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	242	215		214
- zobowiązania krótkoterminowe	239	204		
- rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-185	-185		-185
- rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe				-43
Wartość pasywów wg danych prezentowanych	56.214	59.868	56.822	

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	2003	2002	2001
Zysk (strata) netto wg danych uprzednio publikowanych		2.148	125	-1.703
Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości				
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-310	-311		-536
- pozostałe przychody operacyjne	-494	-496		-582
- pozostałe koszty operacyjne	-184	-185		-46
- przychody finansowe				-1.317
- koszty finansowe				-1.317
- zyski nadzwyczajne				
- straty nadzwyczajne				
- podatek dochodowy				
Korekty z tytułu błędów podstawowych	279	-44	355	
- koszty operacyjne				185
- pozostałe przychody operacyjne	794			185
- pozostałe koszty operacyjne	148	587		215
- przychody finansowe	19	250		
- koszty finansowe	249	223		-21
- podatek dochodowy	-137	516		549
Zysk (strata) netto wg danych prezentowanych	2.427	81	-1.348	

Korekty do sprawozdań „ Rachunek przepływów pieniężnych”:

Rok 2001

- | | |
|--|--------------------|
| 1. Spadek wyniku netto | 355 tys. zł |
| 2. Wzrost amortyzacji | 185 tys. zł |
| - amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów | 185 tys. zł |
| 3. Wzrost zysku (straty) z działalności inwestycyjnej | 1 tys. zł |
| - korekta dokonanych odpisów własnościowych praw do lokali | (-) 7 tys. zł |

- odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	8 tys. zł
4. Wzrost zmiany stanu rezerw	289 tys. zł
- utworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	214 tys. zł
- wyodrębnienie rezerw z zobowiązań krótkoterminowych	139 tys. zł
- zmiana rezerwy na podatek odroczony	(-) 64 tys. zł
5. Wzrost zmiany stanu zapasów	50 tys. zł
- wykazanie odpisu na zapasy zgodnie z aktualnymi przepisami prezentowanego wcześniej w innych korektach	50 tys. zł
6. Spadek zmiany stanu należności	21 tys. zł
- korekta zbędnej wyceny rozrachunków z komisantem	(-) 21 tys. zł
7. Spadek zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych	122 tys. zł
- wyodrębnienie rezerw z zobowiązań krótkoterminowych	(-) 139 tys. zł
- ujawnienie innej zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	17 tys. zł
8. Wzrost zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych	2.642 tys. zł
- rozliczenie w wysokości amortyzacji rozliczeń międzyokresowych z tytułu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów	(-) 185 tys. zł
- zmiana aktywa na podatek odroczony	(-) 826 tys. zł
- wycofanie skutków ujętych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu amortyzacji środków trwałych w budowie	(-) 43 tys. zł
- ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	3.696 tys. zł
9. Spadek innych korekt	3.390 tys. zł
- wykazanie wpłaconej zaliczki na poczet sprzedaży własnościowego prawa do lokalu	(-) 6 tys. zł
- wykazanie odpisu na zapasy zgodnie z aktualnymi przepisami zaprezentowanego w zmianie stanu zapasów	(-) 50 tys. zł
- skutek niepieniężnego wycofania skutków ujętych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu amortyzacji środków trwałych w budowie	43 tys. zł
- skutek niepieniężnego ujawnienia prawa wieczystego użytkowania gruntów	(-) 3.696 tys. zł
- skutek niepieniężnej zmiany aktywa na podatek odroczony ujętej w wyniku lat biegłych	341 tys. zł
- korekta wykazywanej rezerwy na badanie bilansu, ujęta w zmianie stanu rezerw	(-) 22 tys. zł
10. Wzrost przepływów z działalności inwestycyjnej	11 tys. zł
związany ze zmianą przepisów i prezentacją osobno wpływów i wydatków tej działalności. Podczas przekształcania kwoty zostały odpowiednio skorygowane.	

Rok 2002

1. Spadek wyniku netto	44 tys. zł
2. Wzrost amortyzacji	136 tys. zł
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	185 tys. zł
- odpis w wysokości amortyzacji aktualizujący wartość środków trwałych w budowie odpowiadający kwocie ulgi inwestycyjnej	(-) 43 tys. zł
- odpis aktualizujący w wysokości amortyzacji własnościowych praw do lokali	(-) 6 tys. zł

3. Wzrost zysku (straty) z działalności inwestycyjnej	85 tys. zł
- odpis aktualizujący posiadane udziały i akcje	6 tys. zł
- korekta dokonanych odpisów własnościowych praw do lokali	(-) 1 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	1 tys. zł
- odpis aktualizujący środki trwałe	49 tys. zł
- wycena opcji zakupu	219 tys. zł
- wycena opcji sprzedaży	(-) 189 tys. zł
4. Wzrost zmiany stanu rezerw	494 tys. zł
- utworzenie rezerw	587 tys. zł
- wyodrębnienie rezerw z zobowiązań krótkoterminowych	138 tys. zł
- zmiana rezerwy na podatek odroczoney	(-) 92 tys. zł
- odwrócenie wyodrębnienia rezerw z zobowiązań krótkoterminowych w okresie poprzednim	(-) 139 tys. zł
5. Spadek zmiany stanu należności	44 tys. zł
- korekta zbędnej wyceny rozrachunków z komisantem	(-) 7 tys. zł
- wycena po kursie średnim NBP	(-) 58 tys. zł
- korekta zbędnej wyceny rozrachunków z komisantem w poprzednim okresie	21 tys. zł
6. Spadek zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych	128 tys. zł
- wyodrębnienie rezerw z zobowiązań krótkoterminowych	(-) 138 tys. zł
- wycena po kursie średnim NBP	(-) 15 tys. zł
- odwrócenie wyodrębnienia rezerw z zobowiązań krótkoterminowych w okresie poprzednim	139 tys. zł
- ujawnienie zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	(-) 114 tys. zł
7. Spadek zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych	566 tys. zł
- zmiana aktywa na podatek odroczoney	(-) 424 tys. zł
- odwrócenie rozliczonych w wysokości amortyzacji rozliczeń międzyokresowych z tytułu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów	(-) 185 tys. zł
- odwrócenie wycofania skutków ujętych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu amortyzacji środków trwałych w budowie	43 tys. zł
8. Spadek innych korekt	45 tys. zł
- odpis aktualizujący posiadane udziały i akcje zaprezentowany w zysku (stracie) z działalności inwestycyjnej	(-) 2 tys. zł
- skutek niepieniężnego odwrócenia wycofania skutków ujętych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu amortyzacji środków trwałych w budowie	(-) 43 tys. zł
9. Spadek nabycia wartości niematerialnych i prawnych	114 tys. zł
- korekta związana z ujawnieniem zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	(-) 114 tys. zł
10. Wzrost spłaty kredytów i pożyczek	200 tys. zł
- korekta związana z podwójnym wykazaniem dyskonta weksla zmniejszającego otrzymane kredyty	200 tys. zł
11. Spadek środków pieniężnych na koniec okresu	198 tys. zł
- wycena po kursie średnim	2 tys. zł
- korekta związana z podwójnym wykazaniem dyskonta weksla	(-) 200 tys. zł

Rok 2003

1. Wzrost wyniku netto	279 tys. zł
2. Spadek zysku (straty) z tytułu różnic kursowych	32 tys. zł
- wycena kredytu po kursie średnim NBP	(-) 32 tys. zł
3. Wzrost zysku (straty) z działalności inwestycyjnej	224 tys. zł
- odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	17 tys. zł
- wynik na sprzedaży własnościowych praw do lokali	6 tys. zł
- korekta dokonanych odpisów własnościowych praw do lokali	(-) 4 tys. zł
- wycofanie dokonanego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie z uwagi na dokonanie odpisu	
- w okresach poprzednich	(-) 107 tys. zł
- wycena opcji sprzedaży	(-) 19 tys. zł
- wycena opcji zakupu	287 tys. zł
- odwrócenia wyceny opcji zakupu w poprzednim okresie	(-) 219 tys. zł
- odwrócenia wyceny opcji sprzedaży w poprzednim okresie	189 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	113 tys. zł
- odpisy aktualizujące środki trwałe	5 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość zlikwidowanego komputera	9 tys. zł
- wartość sprzedanego spółdzielczego prawa do lokalu odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości aktualizacji	(-) 53 tys. zł
4. Spadek zmiany stanu rezerw	680 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe, urlopy	
- i odprawy emerytalne	(-) 800 tys. zł
- utworzenie rezerwy na odprawy dla Zarządu	242 tys. zł
- wyodrębnienie rezerw z zobowiązań krótkoterminowych	65 tys. zł
- zmiana rezerwy na podatek odroczony	(-) 48 tys. zł
- odwrócenie wyodrębnienia rezerw z zobowiązań krótkoterminowych w okresie poprzednim	(-) 139 tys. zł
5. Wzrost zmiany stanu należności	22 tys. zł
- korekta zbędnej wyceny rozrachunków z komisantem	1 tys. zł
- wycena po kursie średnim NBP	(-) 44 tys. zł
- korekta wyceny po kursie średnim w poprzednim okresie	58 tys. zł
- korekta zbędnej wyceny rozrachunków z komisantem w poprzednim okresie	7 tys. zł
6. Wzrost zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych	74 tys. zł
- wyodrębnienie rezerw z zobowiązań krótkoterminowych	(-) 65 tys. zł
- korekta wyceny po kursie średnim w poprzednim okresie	15 tys. zł
- wycena po kursie średnim NBP	(-) 15 tys. zł
- odwrócenie wyodrębnienia rezerw z zobowiązań krótkoterminowych w okresie poprzednim	139 tys. zł
7. Wzrost zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych	185 tys. zł
- zmiana aktywa na podatek odroczony	185 tys. zł
8. Spadek innych korekt	74 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	
- zaprezentowany w zysku (stracie) z działalności inwestycyjnej	(-) 113 tys. zł
- odpisy aktualizujące środki trwałe zaprezentowany w zysku (stracie) z działalności inwestycyjnej	(-) 5 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość zlikwidowanego komputera zaprezentowany w zysku (stracie) z działalności inwestycyjnej	(-) 9 tys. zł

- wartość sprzedanego spółdzielczego prawa do lokalu odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości aktualizacji zaprezentowany w zysku (stracie) z działalności inwestycyjnej 53 tys. zł
- 9. Spadek spłaty kredytów i pożyczek 200 tys. zł**
 - korekta związana z odwróceniem podwójnego wykazania dyskonta weksla zmniejszającego otrzymane kredyty dokonana w poprzednim okresie (-) 200 tys. zł
- 10. Spadek środków pieniężnych na początek okresu 198 tys. zł**
 - wycena po kursie średnim 2 tys. zł
 - korekta związana z podwójnym wykazaniem dyskonta weksla w poprzednim okresie (-) 200 tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE w tys. zł	2003	2002	2001
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wg danych uprzednio publikowanych	4.853	2.574	4.088
I. Zysk (strata) netto	279	-44	355
II. Korekty razem	-281	-68	-366
1. Amortyzacja		136	185
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-32		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	224	85	1
5. Zmiana stanu rezerw	680	494	289
6. Zmiana stanu zapasów		-44	50
7. Zmiana stanu należności	22		-21
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	74	-128	-122
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	185	-566	2.642
10. Inne korekty	-74	-45	-3.390
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wg danych prezentowanych	4.851	2.462	4.077

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	2003	2002	2001
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wg danych uprzednio publikowanych		-1.317	-1.302	-2.545
I. Wpływy				144
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				144
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach				
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki			-114	133
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			-114	133
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wg danych prezentowanych		-1.317	-1.188	-2.534

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	2003	2002	2001
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wg danych uprzednio publikowanych		-3.637	-1.235	-1.253
I. Wpływy				
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki		-200	200	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-200	200	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wg danych prezentowanych		-3.437	-1.435	-1.253

Korekty do sprawozdań „Zestawienia zmian w kapitale własnym”:

W sprawozdaniu finansowym **za rok 2001** Spółka wprowadziła łączne korekty błędu podstawowego dotyczące bilansu otwarcia 2001 roku: (-) 4.163 tys. zł
na które składają się:

- wycena aktuarialna rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotycząca lat 2002-2006 (-) 4.199 tys. zł
- aktywa na odroczony podatek dochodowy od w/w rezerw 341 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie (-) 98 tys. zł
- korekta rezerwy na odroczony podatek dochodowy (-) 207 tys. zł
- oraz korekty błędów podstawowych dotyczące wyniku finansowego za 2001 rok: 355 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym **za rok 2002** Spółka wprowadziła łączne korekty błędu podstawowego dotyczące (-) 3.808 tys. zł
na które składają się:

- korekty z poprzedniego okresu dotyczące bilansu otwarcia 2001 (-) 4.163 tys. zł
- korekty błędu podstawowego dotyczące wyniku finansowego 2001 roku 355 tys. zł
- oraz korekty błędów podstawowych dotyczące wyniku finansowego za 2002 rok (-) 44 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym **za rok 2003** Spółka wprowadziła łączne korekty błędu podstawowego dotyczące (-) 912 tys. zł
na które składają się:

- korekty z poprzedniego okresu dotyczące bilansu otwarcia 2002 (-) 3.808 tys. zł
- korekty błędu podstawowego dotyczące wyniku finansowego 2002 roku (-) 44 tys. zł
- część korekty błędu podstawowego dotycząca rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych pokryta kapitałem zapasowym 2.940 tys. zł
- oraz korekty błędów podstawowych dotyczące wyniku finansowego za 2003 rok 279 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym **za rok 2004** Spółka wprowadziła łączne korekty błędu podstawowego dotyczące (-) 633 tys. zł
na które składają się:

- korekty z poprzedniego okresu dotyczące bilansu otwarcia 2002 (-) 912 tys. zł
- oraz korekty błędów podstawowych dotyczące wyniku finansowego 2003 roku 279 tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	2003	2002	2001
Kapitał własny na Bo wg danych uprzednio publikowanych		33.611	36.030	37.733
- korekty błędów podstawowych		-912	-3.808	-4.163
Kapitał własny na Bo po uzgodnieniu do danych porównywalnych		32.699	32.222	33.570
- korekty wyniku z tytułu błędu podstawowego		279	-44	355
- zmiany w kapitale zapasowym uprzednio publikowane			349	
- zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny uprzednio publikowane		-52	47	
- wynik netto uprzednio publikowany		2.148	125	-1.703
Kapitał własny na Bz według danych prezentowanych		35.074	32.699	32.222

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonane 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 związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Spółka dokonała zmian w sposobie prezentacji danych sprawozdawczych dotyczących okresu od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku. Ponadto Spółka dokonała zmian w sposobie prezentacji porównywalnych danych finansowych doprowadzających wszystkie prezentowane okresy do porównywalności, zgodnie z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres.

Zmiany te nie wpływają na zmianę wyników finansowych w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

Opis dokonanych korekt sporządzony został w pkt 16 dodatkowych not objaśniających.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku oraz 31 grudnia 2001 roku dokonano korekt błędów podstawowych. Dokonano również korekty bilansu otwarcia 2001 roku wprowadzając korektę z tytułu błędu podstawowego dotyczącego wyniku finansowego lat wcześniejszych. Powyższa korekta błędu podstawowego związana była z wprowadzeniem do ksiąg wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących lat 2002- 2006 i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z tymi rezerwami. W sprawozdaniach uprzednio publikowanych korekta błędu podstawowego wprowadzona była w bilansie zamknięcia 2002 roku i obciążała wynik finansowy lat wcześniejszych.

Wpływ wprowadzonych korekt na uprzednio prezentowane sprawozdania finansowe przedstawiono w pkt 16 dodatkowych not objaśniających.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane 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 gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

20. Połączenie jednostek

W okresie 01 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

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 posiada udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

22. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Wojciech Fedko <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu- Dyrektor Generalny <i>stanowisko/funkcja</i>
Data	Nikodem Bernacki <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Ekonomicznych <i>stanowisko/funkcja</i>
Data	Małgorzata Popienia <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Restrukturyzacji <i>stanowisko/funkcja</i>

IX INFORMACJA DODATKOWA

9.1 RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2004 R.

Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zmianami; dalej „Ustawa o rachunkowości”) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 ze zmianami).

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (w tys.)	od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.		od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r.	
	PLN	EURO	PLN	EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	111 576	24 143	70 496	14 901
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 646	1 005	2 636	557
III. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	80 371	17 391	49 174	10 394
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 404	952	2 741	580
V. Zysk brutto na sprzedaży	31 447	6 805	21 217	4 484
VI. Zysk na sprzedaży	14 863	3 216	10 894	2 303
VII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 049	3 256	10 993	2 324
VIII. Zysk (strata) brutto	15 653	3 387	11 184	2 364
IX. Zysk (strata) netto	12 785	2 767	9 186	1 942
X. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 077	1 099	8 067	1 705
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 662	-360	-1 255	-265
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 167	-253	-2 063	-436
XIII. Przepływy pieniężne, razem	2 248	486	4 749	1 004
XIV. Aktywa razem	77 418	17 663	71 823	15 812
XV. Aktywa trwałe	21 020	4 796	20 651	4 546
XVI. Aktywa obrotowe	56 398	12 867	51 172	11 266
XVII. Pasywa razem	77 418	17 663	71 823	15 812
XVIII. Kapitał własny	47 857	10 919	44 258	9 744
XIX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 561	6 744	27 565	6 068

Bilans (w tys. zł)

POZYCJA BILANSU	Stan na 30.09.2004 r. koniec kwartału (rok bieżący)	Stan na 30.06.2004 r. koniec poprz.. kwartału (rok bieżący)
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	21 020	20 651
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	86	39
- wartość firmy		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	19 419	19 181
3. Należności długoterminowe	15	15
3.1. Od jednostek powiązanych		
3.2. Od pozostałych jednostek	15	15
4. Inwestycje długoterminowe	90	91
4.1. Nieruchomości	90	90
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach		1
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 410	1 325
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 244	1 325
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	166	
II. Aktywa obrotowe	56 398	51 172
1. Zapasy	27 338	22 705
2. Należności krótkoterminowe	25 279	22 006
2.1. Od jednostek powiązanych		
2.2. Od pozostałych jednostek	25 279	22 006
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 161	5 911
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 161	5 911
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	585	835
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 576	5 076
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozlicza międzyokresowe	620	550
Aktywa razem	77 418	71 823

POZYCJA BILANSU	Stan na 30.09.2004 r. koniec kwartału (rok bieżący)	Stan na 30.06.2004 r. koniec poprz.. kwartału (rok bieżący)
PASYWA		
I. Kapitał własny	47 857	44 258
1. Kapitał zakładowy	3 092	3 092
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	26 930	26 930
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5 683	5 683
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-633	-633
8. Zysk (strata) netto	12 785	9 186
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 561	27 565
1. Rezerwy na zobowiązania	5 975	6 087
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114	141
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 431	5 529
a) długoterminowa	3 303	3 303
b) krótkoterminowa	2 128	2 226
1.3. Pozostałe rezerwy	430	417
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	430	417
2. Zobowiązania długoterminowe		
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20 515	18 372
3.1. Wobec jednostek powiązanych		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20 249	17 903
3.3. Fundusze specjalne	266	469
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 071	3 106
4.1. Ujemna wartość firmy		
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 071	3 106
a) długoterminowe	3 071	2 841
b) krótkoterminowe		265
Pasywa razem	77 418	71 823

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 r. do 30.09.2004 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 090	116 222
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 080	111 576
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 010	4 646
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	32 860	84 775
- od jednostek powiązanych		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 197	80 371
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 663	4 404
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 230	31 447
IV. Koszty sprzedaży	3 179	9 428
V. Koszty ogólnego zarządu	3 082	7 156
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 969	14 863
VII. Pozostałe przychody operacyjne	440	1 515
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	82
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	426	1 433
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	353	1 329
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	91
3. Inne koszty operacyjne	351	1 238
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 056	15 049
X. Przychody finansowe	936	1 822
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	18	103
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji	47	47
4. Aktualizacja wartości inwestycji	113	908
5. Inne	758	764
XI. Koszty finansowe	521	1 216
1. Odsetki, w tym:	10	55
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		53
4. Inne	512	1 108
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	4 471	15 655
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-2	-2
1. Zyski nadzwyczajne	5	18
2. Straty nadzwyczajne	7	20
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	4 469	15 653
XV. Podatek dochodowy	870	2 868
a) część bieżąca	818	2 720
b) część odroczone	52	148
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	3 599	12 785

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 r. do 30.09.2004 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		35 707
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		-633
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		35 074
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		3 092
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		3 092
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
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 (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		24 596
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		2 334
a) zwiększenia (z tytułu)		2 334
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		2 321
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- zbycie środków trwałych		13
- spółdzielcze własnościowe prawo do lokali		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		26 930
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		5 698
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-15
a) zwiększenia (z tytułu)		
- aktualizacja inwestycji długoterminowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		15
- zbycia środków trwałych		13
- sprzedaż nieruchomości		2
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		5 683
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 r. do 30.09.2004 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		173
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		173
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		173
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		173
- przeznaczenie na kapitał zapasowy		173
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		633
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		633
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		633
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-633
8. Wynik netto	3 599	12 785
a) zysk netto	3 599	12 785
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
d) korekta wyniku z tytułu błędu podstawowego		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 599	47 857
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 599	47 857

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 r. do 30.09.2004 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	3 599	12 785
II. Korekty razem	-6 589	- 7 708
1. Amortyzacja	743	2 299
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-133	-240
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-403	-972
5. Zmiana stanu rezerw	-112	259
6. Zmiana stanu zapasów	-4 639	-4 037
7. Zmiana stanu należności	-3 266	-14 096
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 393	9 865
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-190	-793
10. Inne korekty	18	7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 990	5 077
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	790	866
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12	12
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
b) w pozostałych jednostkach	12	12
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	12	12
4. Inne wpływy inwestycyjne	778	790
II. Wydatki	1 197	2 528
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 031	1 872
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	166	656
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	166	656
- nabycie aktywów finansowych	166	656
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-407	-1 662
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	125	264
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		

POZYCJA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 r. do 30.09.2004 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 r. do 30.09.2004 r.
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	125	264
II. Wydatki	-772	1 430
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-802	1 400
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	30	30
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	897	-1 166
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 500	2 249
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 500	2 249
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 076	327
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 576	2 576
- o ograniczonej możliwości dysponowania		266

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

1. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości, ani wyceny aktywów, pasywów oraz wyniku finansowego.
2. Wybrane pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (Tab. Nr 192 z dnia 30.09.2004 r.).
3. W III kwartale 2004 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości odpisów aktualizujących wartość aktywów. Zmianie uległa natomiast wysokość rezerwy oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego – zakres zmian przedstawiają dane, jak niżej (w tys. zł)

Treść	Stan na 30.06.2004	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2004 r.
1. Rezerwy na zobowiązania	6 087	263	378	5 972
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	141	-	30	111
1.2. Na świadczenia emerytalne i podobne – w tym:	5 529	250	348	5 431
a) długoterminowe	3 303	-	-	3 303
b) krótkoterminowe	2 226	250	348	2 128
- odpisy dla byłego zarządu	132	-	46	86
- na nagrody jubileuszowe	1 040	-	302	738
- na niewykorzystane urlopy	741	250	-	991
- pozostałe	313	-	-	313
1.3. Rezerwa na koszty okresu	417	13	-	430
2. Aktywa z tyt. podatku odroczonego	1 325	-	80	1 245

4. Instrumenty finansowe – transakcja opcji walutowej azjatyckiej zaktualizowana została do wartości wycenionej przez BRE BANK S.A.

Komentarz do informacji finansowych za okres od dnia 1 lipca do 30 września 2004r.

Prezentowane informacje o Fabryce Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A. zostały sporządzone zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. nr 139. poz. 1569 ze zmianami).

1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Spółka wypracowała w III kwartale zysk z działalności operacyjnej o 58 % wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz zysk netto o 186 % wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co potwierdza, że Spółka wypracowuje zyski na poziomie zapewniającym jej stały rozwój.

W III kwartale trwały intensywne prace nad tworzeniem systemu monitorowania pracy maszyn i liczenia wyrobów na wydziale produkcji śrub, który pozwoli na :

- nadzorowanie kolejności zleceń produkcyjnych,
- kontrolę zgodności materiału z technologią,
- pomiary kontrolne wyrobów,
- liczenie ilości sztuk produkowanych wyrobów na poszczególnych maszynach,
- dokładne wyznaczenie zużycia materiału podstawowego i narzędzi,
- określenie rzeczywistego wykorzystania maszyn.

W lipcu br. eksperci jednostki certyfikującej TÜV CERT TÜV SAARLAND przeprowadzili w Fabryce Śrub w Łańcucie audit nadzorujący na zgodność z wymaganiami systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001: 2000. Audit wykazał skuteczność systemu jakości i potwierdzenie ważności posiadanego certyfikatu.

Ze względu na wygaśnięcie ważności posiadanego certyfikatu w sierpniu br. eksperci jednostki certyfikującej SGS Systems & Services Certification przeprowadzili w Fabryce Śrub w Łańcucie audit recertyfikujący na zgodność systemu zarządzania jakością z wymaganiami przemysłu motoryzacyjnego QS-9000. Stosowany system jakości uznany został za skuteczny, w rezultacie „SRUBEX” S.A. otrzymał rekomendację i stosowny certyfikat zgodności ważny do 23 sierpnia 2007 roku.

W analizowanym okresie kontynuowano działania mające na celu dywersyfikację źródeł zaopatrzenia w podstawowy materiał do produkcji tj. walcówkę, a co za tym idzie obniżenie udziału głównego dostawcy Huty L.W. sp. o.o. w strukturze dostaw.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zarząd Spółki nie zaobserwował w okresie sprawozdawczym tj. w III kwartale 2004r., czynników ani zdarzeń o nietypowym charakterze, które wywarły istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W dniu 19.11.2004 roku zawarto umowę z BRE Bank Oddział w Rzeszowie, na mocy której Spółka uzyskała kredyt w rachunku walutowym na kwotę 1.000.000 EUR. Termin ważności umowy upływa z dniem 17 listopada 2005 roku.

4. Stanowisko Zarządu Fabryki Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie dotyczy

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Na dzień raportu kwartalnego następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariat Emitenta (dane na dzień 30 września 2004 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
NFI im. E. Kwiatkowskiego ^{*)}	436 924	34,05	34,05
Skarb Państwa	320 842	25,01	25,01
Pedersen Company Limited	163 654	12,75	12,75
Jupiter NFI S.A.	66 155	5,16	5,16
Pozostali – poniżej 5%	295 495	23,03	23,03
Razem	1 283 070	100,00	100,00

Źródło: Emitent.

^{*)} NFI im. E. Kwiatkowskiego oraz pozostałe narodowe fundusze inwestycyjne zarządzane przez PZU NFI Management Sp. z o.o., tj. II NFI i NFI Progress posiadają łącznie 511 156 Akcji (39,84% kapitału).

6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od dnia 1 lipca do 30 września 2004 r.

Nie dotyczy

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta nie występują.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Nie dotyczy.

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Emitent nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Z dniem 9 września 2004r. zmienił się skład Rady Nadzorczej Spółki na następujący:

- Karol Cieślak,
- Krzysztof Czuba,
- Piotr Jaczewski,
- Piotr Rybka,
- Jacek Tucharz,
- Piotr Wieczorkiewicz,
- Wiesław Wilk.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu Spółki poza czynnikami zawartymi w informacjach finansowych za III kwartał nie istnieją dodatkowe czynniki, które w ocenie zarządu będą miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

X ZAŁĄCZNIKI

10.1 ODPIS Z KRS EMITENTA

CODo	WA/06.01/69/2005	Operator: SKIBIŃSKA IWONA	Strona 1 z 7
------	------------------	---------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Barska 28/30
Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.01.2005 godz. 09:22:50

Numer KRS: **0000145478**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		31.12.2002	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RZ.XII NS-REJ.KRS/12525/04/313	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W RZESZOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	690026663
3.Firma, pod którą spółka działa	FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE "ŚRUBEX" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 914 SĄD REJONOWY SĄD GOSPODARCZY W RZESZOWIE
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat ŁAŃCUCKI, gmina ŁAŃCUT, miejsc. ŁAŃCUT
2.Adres	ul. PODZWIERZYNEC, nr 41, lok. ---, kod 37-100, poczta ŁAŃCUT

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.12.1991R. - PAWEŁ BŁASZCZYK, INDYWIDUALNA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - REP.A NR 11666/91(AKT PRZEKSZTAŁCENIA PP W JEDNOOSOBOWĄ SPÓŁKĘ

CODo WA/06.01/69/2005 Operator: SKIBIŃSKA IWONA Strona 2 z 7

SKARBU PAŃSTWA I STATUT SPÓŁKI)

2	AKT NOTARIALNY Z 17.06.2003R., REPERTORIUM A: 1464/2003 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ ŚWIĄDER PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALENĄ W ŁANCUCIE, UL. REJTANA 1 ZMIANA: ART 4, ART 7, ART 8, ART 9, ART 10 UST.5 I UST.6, TYTUŁU ROZDZIAŁU IV, ART 11, ART 18, ART 19, ART 21, ART 30. SKREŚLENIE: ART 15 UST.2, ART 23 UST.6, ART 26, ART 27.
3	AKT NOTARIALNY REP. A NR 5382/2003 Z DNIA 10.10.2003 R. SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO RADOŚŁAWA WIŚNIEWSKIEGO ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA TERESY PANEK-WIŚNIEWSKIEJ PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W RZESZOWIE PRZY UL.HETMAŃSKIEJ 9, ZMIANA ART: 16 UST.1, 16 UST.2 PKT 3, 16 UST.2 PKT 4.
4	13.09.2004R. - PAWEŁ ORŁOWSKI - ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA MICHAŁA WALKOWSKIEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ POŁOŻONEJ W WARSZAWIE PRZY UL.ŻŁOTEJ 73, REP.A NR 6409/2004 ZMIENIONO, DODANO LUB USUNIĘTO NASTĘPUJĄCE ARTYKUŁY STATUTU: ART.10 UST.10, ART.16A, ART.18 UST.1, ART.21A, ART.23 UST.3, ART.30C.
5	17.12.2004R. - PAWEŁ ORŁOWSKI - ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA MICHAŁA WALKOWSKIEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ POŁOŻONEJ W WARSZAWIE PRZY UL.ŻŁOTEJ 73, REP.A NR 8931/2004 ZMIENIONO, DODANO LUB USUNIĘTO NASTĘPUJĄCE ARTYKUŁY STATUTU: ART.9A, ART.23, ART.24.

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	*****
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	PREMIER NA PODSTAWIE ART.6 USTAWY Z 13.07.1990 O PRYWATYZACJI PRZEDSIĘBIORSTW PAŃSTWOWYCH ZARZĄDZIŁ PRZEKSZTAŁCENIE PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO ŁAŃCUCKA FABRYKA ŚRUB W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, W RAMACH PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI. 13.12.1991 - SPORZĄDZONO AKT NOTARIALNY (REP.A NR 11666/91) ZAWIERAJĄCY AKT PRZEKSZTAŁCENIA PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO W JEDNOOSOBOWĄ SPÓŁKĘ SKARBU PAŃSTWA I STATUT SPÓŁKI. REJESTR PRZEDSIĘBIORSTW PAŃSTWOWYCH, NR W REJESTRZE PP-55, SĄD REJONOWY WYDZIAŁ GOSPODARCZY W RZESZOWIE, NR REGONU: P690026663
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

CODO WA/06.01/69/2005 Operator: SKIBIŃSKA IWONA Strona 3 z 7

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów



Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	3 092 198,70 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1283070
4. Wartość nominalna akcji	2,41 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 092 198,70 zł

Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	SERIA "A"
	2. Liczba akcji w danej serii	1283070
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE, LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1
Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	BERNACKI
	2. Imiona	NIKODEM KAROL

CODo		WA/06.01/69/2005	Operator: SKIBIŃSKA IWONA	Strona 4 z 7
3.Numer PESEL/REGON		74121005239		
4.Numer KRS		****		
5.Funkcja w organie reprezentującym		CZŁONEK ZARZĄDU		
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE		
7.Data do jakiej została zawieszona		-----		
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FEDKO		
	2.Imiona	WOJCIECH ANDRZEJ		
	3.Numer PESEL/REGON	71100203314		
	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	-----		
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRABOWSKA		
	2.Imiona	KATARZYNA		
	3.Numer PESEL/REGON	73042215046		
	4.Numer KRS	****		
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU		
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE		
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----		



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	RYBKA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	40062202259
	2	1.Nazwisko	TUCHARZ
		2.Imiona	JACEK TOMASZ
		3.Numer PESEL	711111100338
	3	1.Nazwisko	WILK
		2.Imiona	WIESŁAW
		3.Numer PESEL	39041003617
	4	1.Nazwisko	GRZYSZKOWSKI
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	68082004550
	5	1.Nazwisko	CAKAŁA
		2.Imiona	ARTUR LESZEK
3.Numer PESEL		64040900337	

CODO WA/06.01/69/2005 Operator: SKIBIŃSKA IWONA Strona 5 z 7

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	28 74 Z PRODUKCJA ŚRUB, ZŁĄCZY ORAZ INNYCH WYROBÓW METALOWYCH
	2	28 62 Z PRODUKCJA NARZĘDZI
	3	51 DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA, W TYM EKSPORT I IMPORT W ZAKRESIE PRZEDMIOTU WYMIIENIONEGO W PKT 1 I 2
	4	28 51 Z OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	5	28 52 Z OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	6	51 57 Z SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
	7	70 20 Z WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	8	74 30 Z BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	9	40 30 PRODUKCJA I DYSTRYBUCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORĄCEJ WODY)

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	28.08.2002	01.01.2001-31.12.2001
	2	25.06.2003	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	23.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001-31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001-31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001-31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003

Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

CODo	WA/06.01/69/2005	Operator: SKIBIŃSKA IWONA	Strona 6 z 7
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 przedsiębiorcy egzekucji			
Brak wpisów			
Dział 5			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
Dział 6			
Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			

CODo WA/06.01/69/2005 Operator: SKIBIŃSKA IWONA Strona 7 z 7

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

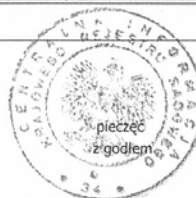
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Warszawa, 06.01.2005 godz: 09:23:06



Podpis

SKIBIŃSKA IWONA

10.2 UCHWAŁA O EMISJI I WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU AKCJI SERII B

Uchwała Nr 4/2004
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE "ŚRUBEX" Spółka Akcyjna
z siedzibą w Łąncucie
z dnia 17 grudnia 2004 r.

zmiana uchwały Nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 9 września 2004 r. w przedmiocie:

- 1) *podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru,*
- 2) *wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu i obrotu giełdowego oraz*
- 3) *zmiany Statutu.*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Fabryka Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łąncucie (**Spółka**) działając na podstawie art. 430 – 433 Kodeksu spółek handlowych (**KSH**) postanawia zmienić uchwałę nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. poprzez przyjęcie jej nowej następującej treści:

I. Podwyższenie kapitału zakładowego

§ 1.

[Suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki jest podwyższany]

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o sumę nie niższą niż 771 200 zł (siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście złotych) i nie wyższą niż 1 205 000 zł (jeden milion dwieście pięć tysięcy złotych), tj. z 3 092 198,70 zł (trzy miliony dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt groszy) do sumy nie niższej niż 3 863 398,70 zł (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) i nie wyższej niż 4 297 198,70 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy).

§ 2.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie mniejszej niż 320 000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) i nie większej niż 500 000 (pięćset tysięcy).

§ 3.

[Upoważnienie Rady Nadzorczej Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B]

1. Wszystkie akcje serii B objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny opłacony przed rejestracją niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B.
3. Rada Nadzorcza Spółki może określić cenę emisyjną akcji serii B poprzez wskazanie ceny minimalnej i maksymalnej (widełkowe określenie ceny emisyjnej). W przypadku określenia widełkowej ceny emisyjnej do oznaczenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B upoważniony będzie Zarząd Spółki, który oznacza ostateczną cenę emisyjną akcji serii B w ramach widełek określonych przez Radę Nadzorczą.

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

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 r.

§ 5.**[Tryb subskrypcji akcji serii B]**

1. Objęcie nowych akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w ramach publicznego obrotu.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia zasad oferowania akcji serii B w ramach publicznego obrotu, w tym w szczególności określenia szczegółowych warunków subskrypcji akcji oraz podziału akcji na transze dla poszczególnych kategorii inwestorów.

§ 6.**[Upoważnienie Zarządu Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B]**

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji akcji serii B.

§ 7.**[Wyłączenie prawa poboru]**

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B w całości.

II. Wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu**§ 8.****[Zgoda na wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu]**

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu oraz na wprowadzenie akcji serii B do obrotu giełdowego na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Jednocześnie upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii B do publicznego obrotu i obrotu giełdowego, w tym w szczególności do wystąpienia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o uzyskanie zgody na wprowadzenie akcji serii B do publicznego obrotu oraz sporządzenie prospektu emisyjnego.

§ 9.**[Zgoda na oferowanie akcji serii B łącznie z publiczną sprzedażą akcji Skarbu Państwa]**

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na uzależnienie skuteczności subskrypcji akcji serii B od powodzenia publicznej sprzedaży wszystkich 320 842 akcji serii A stanowiących własność Skarbu Państwa.

III. Zmiana Statutu Spółki**§ 10.****[Nowe brzmienie art. 9 Statutu Spółki]**

W związku z dokonaniem na podstawie niniejszej uchwały podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się art. 9 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 3 863 398,70 zł (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) i nie więcej niż 4 297 198,70 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy).

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się:

1) na 1 283 070 (milion dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda,

2) na nie mniej niż 320 000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 500 000 (pięset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda.”

§ 11.

[Upoważnienie do ustalenia jednolitego tekstu Statutu i wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym]

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz do wprowadzenia następujących zmian redakcyjnych w Statucie Spółki:

- a. przenieś numerowania jednostek redakcyjnych Statutu wg ich faktycznej aktualnej kolejności,
- b. dostosowania odwołań w tekście Statutu do przenieś numerowanych zgodnie z pkt. 1 powyżej jednostek redakcyjnych Statutu.”

10.3 UCHWAŁA O EMISJI I WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU AKCJI SERII C

„Uchwała nr 5/2004

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna
z dnia 17 grudnia 2004 r.**

zmiana uchwały Nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 9 września 2004 r. w przedmiocie:

- 1) przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu,
- 2) emisji warrantów subskrypcyjnych,
- 3) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru,
- 4) wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu i obrotu giełdowego oraz
- 5) zmiany Statutu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łańcucie (**Spółka**) działając na podstawie art. 430 – 433 Kodeksu spółek handlowych (**KSH**) postanawia zmienić uchwałę nr 5/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2004 r. poprzez przyjęcie jej nowej następującej treści:

I. Program motywacyjny

§ 1.

[Cele planu motywacyjnego – umotywowanie uchwały]

Zważywszy, iż:

- 1) wskazanie w niniejszej uchwale osoby będącej członkami Zarządu Spółki znacząco przyczyniły się do poprawy sytuacji finansowej Spółki,
- 2) wprowadzenie akcji serii A i B do publicznego obrotu oraz publiczna subskrypcja akcji serii B umożliwi Spółce dalszy rozwój,
- 3) sukces publicznej emisji akcji serii B wiązać się z będzie z istotnym i ponad standardowym zaangażowaniem Zarządu w prace Spółki,
- 4) praca Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez uczestniczących w Spółce akcjonariuszy,

działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania ze Spółką członków Zarządu, Walne Zgromadzenie postanawia przyznać wskazanym w niniejszej uchwale osobom będącym aktualnie lub w przyszłości członkami Zarządu Spółki bezpłatne warranty subskrypcyjne na akcje serii C.

§ 2.

[Podstawowe założenia planu motywacyjnego]

Osoby wskazane w niniejszej uchwale otrzymają warranty subskrypcyjne, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii C po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej w liczbie uwzględniającej cele planu motywacyjnego, o którym mowa w § 1 (**Plan Motywacyjny**), oraz wpływ tych osób na wartość Spółki lub wzrost kursu jej akcji.

II. Warranty subskrypcyjne

§ 3.

[Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę łącznie 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych na akcje na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda.
2. Wskazane w ust. 1 warranty subskrypcyjne podzielone będą na następujące serie:
 - 1) serię A w liczbie 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk,
 - 2) serię B w liczbie 5 000 (pięć tysięcy) sztuk,
 - 3) serię C w liczbie 22 500 (dwudziestu dwóch tysięcy pięciuset) sztuk,
 - 4) serię D w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk.

§ 4.

[Uprawnieni do objęcia warrantów subskrypcyjnych]

1. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D w liczbie wskazanej poniżej w niniejszej uchwale są Pan Wojciech Fedko oraz Pan Nikodem Bernacki, przy czym w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii A i B będą oni uprawnieni do ich objęcia jeżeli pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r., a w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii C i D będą oni uprawnieni do ich objęcia jeżeli pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.
2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C lub serii D w liczbie wskazanej poniżej w niniejszej uchwale mogą być również wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko lub Nikodem Bernacki członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnić będą funkcję w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005. Pan Wojciech Fedko, Pan Nikodem Bernacki oraz inni członkowie Zarządu Spółki, o których mowa w zdaniu poprzednim zwani będą dalej łącznie Uprawnionymi.
3. Pan Wojciech Fedko jest uprawniony do objęcia warrantów subskrypcyjnych:
 - 1) serii A w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk,
 - 2) serii B w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk,
 - 3) serii C w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk oraz
 - 4) serii D w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk.
4. Pan Nikodem Bernacki uprawniony jest do objęcia warrantów subskrypcyjnych:
 - 1) serii A w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk,
 - 2) serii B w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk,

3) serii C w liczbie 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) sztuk oraz

4) serii D w liczbie 2 500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk.

5. Wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki członkowie Zarządu Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko oraz Pan Nikodem Bernacki, którzy pełnić będą funkcje w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005 uprawnieni będą do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C lub serii D w liczbie wskazanej przez Radę Nadzorczą, przy czym osobom tym zostanie zaoferowanych łącznie nie więcej niż:

1) 7 500 (siedem tysięcy pięćset) sztuk warrantów subskrypcyjnych serii C oraz

2) 2 500 (dwa tysiące pięćset) sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D.

§ 5.

[Objęcie warrantów subskrypcyjnych]

Warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.

§ 6.

[Liczba akcji przypadająca na jeden warrant subskrypcyjny]

Jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji serii C.

§ 7.

[Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych]

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D nastąpić winno do 31 grudnia 2006 r.

§ 8.

[Rodzaj warrantów subskrypcyjnych oraz sposób ich przechowywania]

Warranty subskrypcyjne na akcje serii C będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty subskrypcyjne przechowywane będą w wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki domu maklerskim skąd bez zgody Spółki nie będą mogły zostać zabrane.

§ 9.

[Termin emisji warrantów subskrypcyjnych]

1. Warranty subskrypcyjne zaoferowane zostaną Uprawnionym po rejestracji niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej w niniejszym paragrafie.

2. Warranty subskrypcyjne serii A zaoferowane zostaną Uprawnionym w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2004 równy co najmniej 11 000 000 zł (jedenastu milionom złotych).

3. Warranty subskrypcyjne serii B zaoferowane zostaną Uprawnionym w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Giełda) z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 15% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

4. Warranty subskrypcyjne serii C zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2005 równy co najmniej 12 100 000 zł (dwunastu milionom stu tysiącom złotych).

5. Warranty subskrypcyjne serii D zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Gieldzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 26,5% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.
6. Warranty subskrypcyjne serii A i B zostaną zaoferowane tylko tym Uprawnionym, którzy będą członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r. Warranty subskrypcyjne serii C i D zostaną zaoferowane tylko tym Uprawnionym, którzy pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.
7. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.
8. Przy składaniu oferty nabycia warrantów subskrypcyjnych członkom Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych warrantów Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza.

III. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 10.

[Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki]

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 120 500 zł (sto dwadzieścia tysięcy pięćset złotych).

§ 11.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie większej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy)

§ 12.

[Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wskazanych w niniejszej uchwale (warranty subskrypcyjne serii A, B, C i D).

§ 13.

[Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii C oraz określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji serii C]

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii C upływa w dniu 31 grudnia 2006 r. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii C są uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych wskazani imiennie w § 4 oraz ich spadkobiercy.

§ 14.

[Cena emisyjnej akcji serii C]

1. Wszystkie akcje serii C objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny.
2. Cena emisyjna akcji serii C będzie równa ich wartości nominalnej, tj. 2,41 zł za jedną akcję.

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

Poszczególne akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia roku, w którym zostaną objęte.

§ 16.**[Wyłączenie prawa poboru]**

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C w całości.

§ 17.**[Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii C]**

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub nieprzekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii C.

IV. Wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu**§ 18.****[Zgoda na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu]**

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu oraz na wprowadzenie akcji serii C do obrotu giełdowego na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Jednocześnie upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu i obrotu giełdowego, w tym w szczególności do wystąpienia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o uzyskanie zgody na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu oraz sporządzenie prospektu emisyjnego.

V. Zmiana Statutu Spółki**§ 19.****[Artykuł 9a Statutu Spółki]**

W związku niniejszą uchwałą o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki dodaje się art. 9a w następującym brzmieniu:

„Artykuł 9a

- 1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 120 500 zł (sto dwadzieścia tysięcy pięćset złotych*
- 2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie większej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy).*
- 3. Akcje serii C obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.”*

§ 20.**[Upoważnienie do ustalenia jednolitego tekstu Statutu i wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym]**

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz do wprowadzenia następujących zmian redakcyjnych w Statucie Spółki:

- 1) przeniechania jednostek redakcyjnych Statutu wg ich faktycznej aktualnej kolejności,
- 2) dostosowania odwołań w tekście Statutu do przeniechanowanych zgodnie z pkt. 1 powyżej jednostek redakcyjnych Statutu.”

10.4 UCHWAŁA O WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU AKCJI SERII A**UCHWAŁA Nr 6/2004****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Spółki pod firmą FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE "ŚRUBEX" Spółka Akcyjna

z siedzibą w Łańcucie

z dnia 9 września 2004 roku

w przedmiocie wprowadzenia akcji serii A do publicznego obrotu

"§ 1

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A do publicznego obrotu oraz na wprowadzenia akcji serii A do obrotu giełdowego na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Jednocześnie upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii A do publicznego obrotu i obrotu giełdowego, w tym w szczególności do wystąpienia do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o uzyskanie zgody na wprowadzenie akcji serii A do publicznego obrotu oraz sporządzenie prospektu emisyjnego.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia."

10.5 AKTUALNY JEDNOLITY TEKST STATUTU EMITENTA**STATUT SPÓŁKI****I. POSTANOWIENIA OGÓLNE****Artykuł 1**

Spółka działa pod firmą **Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” Spółka Akcyjna.**

Spółka może używać skrótu firmy „ŚRUBEX” S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.

Artykuł 2

Siedzibą Spółki jest Łańcut.

Artykuł 3

3.1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.

3.2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Łańcucka Fabryka Śrub.

Artykuł 4

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 i z 1994 r. Nr 84, poz. 385), zwanej dalej „ustawą”, a także innych właściwych przepisów prawa.

Artykuł 5

5.1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

5.2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polski i za granicą.

Artykuł 6

Czas trwania Spółki jest nie ograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**Artykuł 7**

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Produkcja śrub, złączy oraz innych wyrobów metalowych (PKD 28.74 Z)
- 2) Produkcja narzędzi (PKD 28.62 Z)
- 3) Działalność handlowa, w tym eksport i import, w zakresie przedmiotu wymienionego w pkt 1 i 2 (PKD 51)
- 4) Obróbka metali, nakładanie powłok na metale (PKD 28.51 Z)
- 5) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52 Z)
- 6) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57 Z)
- 7) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20 Z)
- 8) Badania i analizy techniczne (PKD 74.30 Z)
- 9) Produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30)

III. KAPITAŁ SPÓŁKI**Artykuł 8**

8.1. Kapitały własne Spółki dzielą się na:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy.

8.2. Spółka może tworzyć kapitał rezerwowy na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

Artykuł 9

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.092.198,70 zł (trzy miliony dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.283.070 (milion dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące

siedemdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda, o numerach 0000001 – 1283070.

Artykuł 9a

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 216 900 zł (dwieście szesnaście tysięcy dziewięćset złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote i czterdzieści jeden groszy) każda w liczbie nie większej niż 50 000 (dziewięćdziesiąt tysięcy).
3. Akcje serii C obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5 z dnia 17 grudnia 2004 r.

Artykuł 10

- 10.1. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne, z wyjątkiem przypadku wymienionego w art. 10.3.
- 10.2. W celu wydania akcji Spółka złoży je do depozytu w wybranym przez siebie banku, biurze maklerskim lub innej instytucji posiadającej uprawnienia do przechowywania papierów wartościowych oraz spowoduje wydanie Akcjonariuszowi przez ten bank, biuro maklerskie lub instytucję imiennego zaświadczenia depozytowego.
- 10.3. Akcjonariusz może podjąć akcje z depozytu, o którym mowa w art. 10.2., po ich uprzedniej zamianie na akcje imienne.
- 10.4. Akcjonariusz o którym mowa w art. 10.3. może ponownie złożyć akcje do depozytu, o którym mowa w art. 10.2., po zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela.
- 10.5. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgodę wyraża Zarząd w terminie 1 miesiąca.
- 10.6. W wypadku odmowy udzielenia zgody, o której mowa w art. 10.5. Spółka w terminie 2 miesięcy od zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji, wskazuje nowego nabywcę.
- 10.7. W wypadku wskazanym w art. 10.6., cena akcji zostanie ustalona według średniej ceny rynkowej obowiązującej w okresie 30 dni poprzedzających wskazanie nabywcy.
- 10.8. Cena akcji będzie płatna w gotówce w terminie 14 dni od zawarcia umowy.
- 10.9. Spółka może zorganizować obrót swoimi akcjami pomiędzy osobami trzecimi albo zlecić zorganizowanie i prowadzenie takiego obrotu.
- 10.10. Wszystkie akcje Spółki wprowadzone do publicznego obrotu są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne. Przechowanie i obrót akcjami Spółki dopuszczonymi do publicznego obrotu dokonywany będzie zgodnie z właściwymi przepisami - do akcji tych postanowień art. 10.1-10.9 nie stosuje się.

IV. ORGANY SPÓŁKI

Artykuł 11

Organami Spółki są:

- A. Zarząd.
- B. Rada Nadzorcza.
- C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 12

- 12.1 Zarząd składa się z trzech do siedmiu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata.
- 12.2. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu.

12.3. Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

12.4. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Artykuł 13

13.1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki.

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

Artykuł 14

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu, działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Artykuł 15

15.1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

15.2. (Skreślony)

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 16

16.1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5), siedmiu (7) lub dziewięciu (9) członków powoływanych na okres kadencji trwającej trzy lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

16.2. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie według poniższych zasad:

- 1) Akcjonariusz inny niż Skarb Państwa, posiadający co najmniej 33 % akcji Spółki ma prawo do powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 2) Ponadto Akcjonariusz, o którym mowa w pkt.1 ma prawo powołania innych członków Rady Nadzorczej w liczbie stanowiącej, wliczając Przewodniczącego, bezwzględną większość wszystkich członków, pomniejszoną o jeden.
- 3) Akcjonariusz mający co najmniej 33 % akcji Spółki, który korzysta z uprawnienia, o którym mowa w pkt.2 nie będzie miał prawa wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej, którzy będą wybierani zgodnie z przepisem art.385 Kodeksu spółek handlowych.
- 4) W wypadku, gdy dwóch lub trzech Akcjonariuszy obecnych i głosujących na Walnym Zgromadzeniu, mających co najmniej 33 % akcji Spółki, będzie miało identyczną liczbę akcji, uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej, według zasad określonych w pkt.2 i pkt.3, będzie przysługiwało wyłącznie temu Akcjonariuszowi, który pierwszy objął lub nabył co najmniej 33 % akcji Spółki. Pozostali Akcjonariusze wybiorą pozostałych członków Rady Nadzorczej, zgodnie z przepisem art.385 Kodeksu spółek handlowych.

Artykuł 16a

1. W przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do obrotu na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”:

- 1) Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu (5) do dziewięciu (9) członków powoływanych na okres kadencji trwającej trzy lata; liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie,
- 2) co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej powinna składać się z osób spełniających kryterium niezależności wskazane poniżej w niniejszym artykule.

2. Za niezależnego Członka Rady Nadzorczej uznaje się Członka Rady Nadzorczej, który spełnia łącznie następujące kryteria:

- 1) nie jest Podmiotem Powiązanym,
 - 2) w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej nie pobiera od Spółki lub Podmiotu Powiązanego wynagrodzenia z jakiegokolwiek innego tytułu niż z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.
3. Wszyscy kandydaci na Członków Rady Nadzorczej powinni spełniać wymogi wskazane w ust. 2 pkt 1. Powyższy obowiązek nie dotyczy kandydatur zgłaszanych przez Znaczącego Akcjonariusza, z tym zastrzeżeniem, że Znaczący Akcjonariusz może zgłosić tylko tyle kandydatur osób nie spełniających powyższych wymogów, które umożliwiają obsadzenie mniej niż połowy składu Rady Nadzorczej. Znaczący Akcjonariusz może zgłaszać dowolną liczbę kandydatur osób spełniających wymogi wskazane w ust. 2 pkt 1.
4. Każdy z akcjonariuszy mający zamiar uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Członków Rady Nadzorczej, powinien jednocześnie z rejestracją na to Walne Zgromadzenie złożyć Spółce oświadczenie, czy jest Znaczącym Akcjonariuszem. Brak powyższego oświadczenia uważa się za oświadczenie o nie spełnieniu kryterium Znaczącego Akcjonariusza. Spółka w terminie 1 dnia od zakończenia rejestracji uczestników ww. Walnego Zgromadzenia podaje do publicznej wiadomości listę akcjonariuszy, którzy oświadczyli że są Akcjonariuszami Znaczącymi.
5. Każdy z kandydatów na Członka Rady Nadzorczej powinien złożyć wraz z zgodą na kandydowanie oświadczenie o spełnieniu względnie nie spełnieniu kryteriów wskazanych w ust. 2 pkt 1. Osoby kandydujące na niezależnych członków Rady Nadzorczej powinny dodatkowo złożyć oświadczenie o przestrzeganiu w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej kryteriów wskazanych w ust. 2 pkt 2.
6. Głosowanie nad poszczególnymi kandydaturami na Członków Rady Nadzorczej dokonywane będzie osobno nad każdą kandydaturą zgodnie z kolejnością alfabetyczną ich nazwisk. Głosowanie trwa do chwili wyboru wszystkich Członków Rady Nadzorczej, w liczbie ustalonej przez Walne Zgromadzenie. W przypadku wyboru 2 przy 5 lub 6 osobowej Radzie Nadzorczej, 3 przy 7 lub 8 osobowej Radzie Nadzorczej albo 4 przy 9 osobowej Radzie Nadzorczej Członków Rady Nadzorczej, którzy oświadczyli, że nie spełniają kryterium wskazanych w ust. 2 pkt 1, nad pozostałymi kandydaturami osób, którzy złożyli takie samo oświadczenie nie głosuje się.
7. Utrata przez członka Rady Nadzorczej w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki przymiotu niezależności nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu. Członek Rady Nadzorczej, który utraci przymiot niezależności, winien niezwłocznie poinformować o tym Zarząd Spółki, który przekaże tę informację do publicznej wiadomości.
8. Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem będzie wybór Członków Rady Nadzorczej wg zasad wskazanych w niniejszym artykule winno się odbyć nie później niż 6 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”.
9. W rozumieniu Statutu „Znaczącym Akcjonariuszem” jest osoba fizyczna lub osoba prawna posiadająca bezpośrednio lub za pośrednictwem innej osoby prawnej, w której posiada większość głosów w organie stanowiącym (Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Wspólników), więcej niż 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
10. W rozumieniu Statutu „Podmiotem Powiązanym” jest:
- 1) Znaczący Akcjonariusz,
 - 2) wspólnik (udziałowiec, akcjonariusz), pracownik lub członek organów zarządzających lub nadzorujących Znaczącego Akcjonariusza,
 - 3) krewny lub powinowaty w stopniu drugim lub bliższym w stosunku do Znaczącego Akcjonariusza lub osób wskazanych w pkt. 2,
 - 4) wspólnik (udziałowiec, akcjonariusz), pracownik lub członek organów zarządzających lub nadzorujących spółki handlowej, w której Spółka posiada więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym (np.: Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Wspólników) tej spółki,
 - 5) krewny lub powinowaty w stopniu drugim lub bliższym w stosunku do osób wskazanych w pkt. 4.

Artykuł 17

17.1. Z zastrzeżeniem art. 16.2. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców Przewodniczącego i sekretarza.

17.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Artykuł 18

18.1. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 2/3 jej członków, a wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu Rady Nadzorczej na 7 dni przed wyznaczoną datą posiedzenia.

18.2 Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia

- 1) w trybie pisemnym lub
- 2) przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwała jest ważna gdy wszyscy zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i wyrazili zgodę na piśmie na głosowanie w tym trybie.

18.3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Artykuł 19

Tryb działania Rady Nadzorczej jej organizację oraz sposób podejmowania przez nią uchwał określa regulamin uchwalony przez tę Radę.

Artykuł 20

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

20.2. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 21

21.1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

21.2. W szczególności do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy – w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-2;
- 4) dokonywanie wyboru biegłych rewidentów;
- 5) zatwierdzanie rocznych planów działalności gospodarczej Spółki;
- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia albo zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto wg ostatniego bilansu;
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności.

Artykuł 21a

1. W przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do obrotu na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej Spółki poza uprawnieniami wskazanym w art. 21 należeć będzie wyrażenia zgody na:

- 1) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę lub spółkę od niej zależną na rzecz członków Zarządu Spółki;

- 2) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub spółkę od niej zależną umowy z Podmiotem Powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, której wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.
2. W przypadku wprowadzenia choćby jednej emisji akcji Spółki do obrotu na „Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” za uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badań sprawozdań finansowych Spółki oraz uchwałami wskazanymi w ust. 1 powinien głosować co najmniej jeden niezależny Członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 16a.

Artykuł 22

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 23

1. Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 2 niniejszego artykułu Statutu, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
4. Akcjonariusz reprezentujący co najmniej 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie wybór członków Rady Nadzorczej w trybie wskazanym w artykule 16 Statutu. Powyższe uprawnienie nie przysługuje w przypadku wprowadzenia choćby tylko jednej emisji akcji Spółki do publicznego obrotu.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia.
6. 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 – w tym wypadku postanowień artykułu 16.2 Statutu nie stosuje się.

Artykuł 24 (Skreślony)

Artykuł 25

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki.

Artykuł 26 (Skreślony)

Artykuł 27 (Skreślony)

Artykuł 28

- 28.1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.
- 28.2. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Artykuł 29

29.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.

29.2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

V. WYKONYWANIE PRAW Z AKCJI

Artykuł 30

Akcjonariuszom Spółki przysługują uprawnienia określone w art. 433 Kodeksu spółek handlowych (prawo poboru).

Artykuł 30a

30a.1. W przypadku nabycia przez Kupującego akcji Spółki w liczbie zapewniającej ponad 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub powodującej wraz z akcjami już przez Kupującego posiadanymi przekroczenie 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Kupujący jest zobowiązany do przyjęcia ofert zbycia (sprzedaży) pozostałych akcji Spółki, na zasadach określonych w ust. 2 do 7. Akcje, które nabywa lub posiada podmiot zależny od Kupującego w rozumieniu ustawy z dnia 21.08.1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. Nr 118, poz. 754, z późn. zmianami) uważa się za nabyte lub posiadane przez Kupującego.

30a.2. W terminie 2 tygodni od dnia zaistnienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Kupujący jest zobowiązany do pisemnego zawiadomienia o tym zdarzeniu Skarbu Państwa, Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, które są akcjonariuszami Spółki, oraz Spółki. W informacji tej należy podać nazwę i siedzibę Kupującego oraz ustaloną w umowie cenę za jedną akcję.

30a.3. Akcjonariusz, który zbył akcje w liczbie zapewniającej ponad 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub powodującej wraz z akcjami już przez Kupującego posiadanymi przekroczenie 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest zobowiązany w terminie 2 tygodni od momentu zbycia do pisemnego zawiadomienia o tym Skarbu Państwa, Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, które są akcjonariuszami Spółki, oraz Spółki. W informacji tej należy podać nazwę i siedzibę Kupującego oraz ustaloną w umowie cenę za jedną akcję.

30a.4. W okresie 3 miesięcy od dnia, w którym Kupujący wypełnił obowiązek powiadomienia ustanowiony w ust. 2, Skarbowi Państwa, pozostałym Narodowym Funduszom Inwestycyjnym oraz osobom, które otrzymały akcje Spółki na podstawie art. 46 ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, będących akcjonariuszami Spółki, przysługuje prawo do złożenia Kupującemu pisemnych ofert sprzedaży akcji Spółki. Przedmiotem oferty sprzedaży mogą być wyłącznie akcje w pełni opłacone i wolne od jakichkolwiek obciążeń i roszczeń osób trzecich, przy czym fakt ten powinien być potwierdzony oświadczeniem oferenta zawartym w ofercie sprzedaży. Cena akcji określona w ofercie sprzedaży powinna być równa cenie określonej w umowie, w wykonaniu której Kupujący stanie się właścicielem akcji zapewniających ponad 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień zawarcia tej umowy Kupujący nabył akcje Spółki po wyższej cenie niż określona w tej umowie, cena określona w ofercie sprzedaży nie może przekraczać najwyższej ceny zapłaconej w tym okresie za akcje Spółki przez Kupującego.

30a.5. Kupujący jest zobowiązany do przyjęcia ofert sprzedaży złożonych zgodnie z postanowieniami ust. 4. Przyjęcie oferty następuje przez pisemne oświadczenie Kupującego, które powinno być złożone w okresie 1 miesiąca od dnia otrzymania oferty, a zapłata za nabywane akcje i przeniesienie własności akcji powinny nastąpić w okresie 2 miesięcy od upływu terminu składania ofert określonego w ust. 4. Zapłata za nabywane akcje może nastąpić wyłącznie w formie pieniężnej, chyba że sprzedający wyrazi zgodę na inną formę zapłaty.

30a.6. Kupujący przekazuje Zarządowi, w ciągu 1 miesiąca od upływu określonego w ust. 4 terminu składania ofert sprzedaży akcji, listę akcjonariuszy, którzy zgodnie z postanowieniami ust. 4 złożyli oferty sprzedaży akcji, zawierającą dane o liczbie akcji nabywanych przez niego od każdego z akcjonariuszy, którzy złożyli mu oferty sprzedaży akcji. W ciągu 7 dni od dnia otrzymania tej listy Zarząd informuje na piśmie każdego z akcjonariuszy umieszczonych na liście o liczbie akcji nabywanych przez Kupującego w wyniku złożonej przez akcjonariusza oferty sprzedaży akcji.

30a.7. Kupujący, który nie wykonał w terminie obowiązków ustanowionych w ust. 1, 2, 5 lub 6 nie może wykonywać prawa głosu z więcej niż 5% ogólnej liczby akcji Spółki. Wykonanie przez niego prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

30a.8. Postanowień ust. 1-7 nie stosuje się od dnia, w którym akcje Spółki zostaną dopuszczone do publicznego obrotu.

Artykuł 30b

Zmiana postanowień zawartych w art. 30a i 30b może być dokonana wyłącznie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością czterech piątych głosów oddanych.

Artykuł 30c

Postanowień art. 30a i art. 30b nie stosuje się w przypadku wprowadzenia choćby tylko jednej emisji akcji Spółki do publicznego obrotu.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI**Artykuł 31**

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 32

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 33

W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

Artykuł 34

34.1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) fundusz inwestycji,
- 3) dodatkowy kapitał rezerwowy,
- 4) dywidendy,
- 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

34.2. Termin wypłaty dywidendy ustala i ogłasza Rada Nadzorcza. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Artykuł 35**

35.1. Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

35.2. Ogłoszenia Spółki powinny być również wywieszone w siedzibie Spółki w miejscach dostępnych dla wszystkich Akcjonariuszy i pracowników.

Artykuł 36

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

10.6 NIEZAREJESTROWANE UCHWAŁY O ZMIANIE STATUTU EMITENTA

Zmiana art. 9;

Dotychczasowe brzmienie:

„Artykuł 9

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.092.198,70 zł (trzy miliony dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.283.070 (milion dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda, o numerach 0000001 – 1283070.”

Nowe brzmienie:

„Artykuł 9

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 3 863 398,70 zł (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) i nie więcej niż 4 297 198,70 zł (cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy).

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się:

- 1) na 1 283 070 (milion dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda,
- 2) na nie mniej niż 320 000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 500 000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,41 zł (dwa złote czterdzieści jeden groszy) każda.”

10.7 ZAŁOŻENIA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO WRAZ OKREŚLENIE BENEFICJENTÓW TEGO PROGRAMU I LICZBĄ PRZYSŁUGUJĄCYCH IM AKCJI SERII C

U podstaw Programu Motywacyjnego legło założenie, że objęci tym programem członkowie Zarządu Spółki:

- 1) znacząco przyczynili się do poprawy sytuacji finansowej Spółki,
- 2) wprowadzenie Akcji Serii A i B do publicznego obrotu oraz publiczna subskrypcja akcji serii B umożliwi Spółce dalszy rozwój,
- 3) sukces publicznej emisji akcji serii B wiązać się z będzie z istotnym i ponad standartowym zaangażowaniem Zarządu w prace Spółki,
- 4) praca Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez uczestniczących w Spółce akcjonariuszy.

Celem Programu Motywacyjnego jest dalsza motywacja i głębsze związanie członków Zarządu ze Spółką.

Uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych są: Pan Wojciech Fedko – Prezes Zarządu, Pan Nikodem Bernacki – Członek Zarządu, a także inni członkowie Zarządu pełniący funkcję w Zarządzie w roku 2005 przez okres co najmniej 6 miesięcy, o ile zostaną wskazani przez Radę Nadzorczą.

Pan Wojciech Fedko jest uprawniony do objęcia:

- (i) 7 500 Warrantów serii A,
- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
- (iv) 2 500 Warrantów serii D.

Pan Nikodem Bernacki jest uprawniony do objęcia:

- (i) 7 500 Warrantów serii A,

- (ii) 2 500 Warrantów serii B,
- (iii) 7 500 Warrantów serii C oraz
- (iv) 2 500 Warrantów serii D.

Warunkiem objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B przez ww. osoby jest pozostawanie przez nie członkami Zarządu Spółki w dniu 31 grudnia 2004 r., a w przypadku warrantów subskrypcyjnych serii C i D – pozostawanie członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Ponadto, uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej niż 7 500 lub serii D w łącznej liczbie nie większej niż 2 500 mogą być również wskazani przez Radę Nadzorczą Spółki inni niż Pan Wojciech Fedko lub Nikodem Bernacki członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnić będą funkcję w Zarządzie Spółki w roku 2005 przez okres dłuższy niż 6 miesięcy i pozostawać będą członkami Zarządu Spółki w dniu podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

Jeden Warrant Subskrypcyjny daje prawo do objęcia jednej Akcji Serii C.

Warranty Subskrypcyjne oferowane będą zgodnie z następującymi zasadami:

Warranty subskrypcyjne serii A zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2004 równy co najmniej 11 000 000 zł (jedenastu milionom złotych).

Warranty subskrypcyjne serii B zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2004 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Gieldzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 15% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

Warranty subskrypcyjne serii C zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że powyższe sprawozdanie wykazywać będzie zysk netto Spółki za rok 2005 równy co najmniej 12 100 000 zł (dwunastu milionom stu tysiącom złotych).

Warranty subskrypcyjne serii D zaoferowane zostaną w terminie nie wcześniejszym niż 7 dni i nie późniejszym niż 21 dni licząc od dnia następującego po dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe Spółki za rok 2005 pod warunkiem, że średni kurs akcji Spółki na Gieldzie z 90 dni kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia tej uchwały, liczony jako średnia kursów zamknięcia ważona wolumenem obrotów do ustalenia kursu zamknięcia, będzie wyższy o co najmniej 26,5% w stosunku do ceny emisyjnej akcji serii B emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 9 września 2004 r. zmienionej uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2004 r.

10.8 OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI SERII B

Zarząd Spółki Śrubex S.A. z siedzibą w Łańcucie, działając zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B:

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest uzasadnione z jednej strony koniecznością pozyskania przez Spółkę środków finansowych na przeprowadzenie inwestycji, które umożliwią dalszy rozwój i umocnienie pozycji rynkowej, a z drugiej strony potrzebą pozyskania nowych inwestorów, w szczególności długoterminowych inwestorów finansowych, i zakończeniem procesu prywatyzacji Spółki.

Jednocześnie jednak wyłączenie prawa poboru nie ogranicza możliwości objęcia nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki i tym samym nie godzi w ich interesy.

Wyłączenie prawa poboru w opinii Zarządu leży w interesie Spółki ponieważ skala potrzeb kapitałowych na realizację zamierzeń inwestycyjnych wskazuje, iż niezbędne środki nie mogą być pozyskane od obecnych akcjonariuszy, ponieważ dotychczasowi główni akcjonariusze instytucjonalni nie planują zwiększenia zaangażowania kapitałowego w Spółce, z uwagi na własną strategię inwestycyjną związaną z zakończeniem programu Narodowych

Funduszy Inwestycyjnych. Publiczna emisja akcji i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego wzmocni ponadto wizerunek spółki wśród jej odbiorców i kontrahentów.

Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona na podstawie wyników budowania księgi popytu.

10.9 OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI SERII C

Zarząd Spółki Śrubex S.A. z siedzibą w Łańcucie, działając zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C:

Wyłączenie prawa poboru akcji serii C umożliwi zaoferowanie tych akcji kluczowym osobom zarządzających Spółką, które są gwarantem realizacji strategii przyjętej przez Spółkę, w ramach programu opcji menedżerskich. Program opcji menedżerskich ma na celu długoterminową motywację w celu zapewnienia Spółce stałego wzrostu, co odzwierciedlają założenia tego programu, a także długoterminowe związanie osób zarządzających ze spółką co ma przyczynić się w przyszłości do dalszego zwiększania efektywności Spółki oraz wzrostu jej wyników finansowych, a także wartości dla akcjonariuszy. W związku z tym Zarząd uznaje iż wyłączenie prawa poboru akcji serii C leży w jak najlepszym interesie zarówno Spółki jak i akcjonariuszy.

Biorąc pod uwagę motywacyjny charakter emisji akcji serii C, Zarząd rekomenduje cenę emisyjną akcji serii C równą wartości nominalnej, tj. 2,41 zł.

10.10 WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNEJ OFERCIE OTWARTEJ

Formularz zapisu na Akcje Serii B

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii B spółki Śrubex S.A. oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej. Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 4/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2004 roku, zmienionej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2004 r. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 500.000 Akcji Serii B, o wartości nominalnej 2,41 zł każda. Z uwagi na ofertę sprzedaży Akcji Serii A zapis ten może być w całości lub w części traktowany jako zapis na Akcje Serii A.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba i adres osoby prawnej:
3. Adres do korespondencji:
4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐
5. Rezydent: osoba fizyczna – rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:
6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:
7. Rodzaj transzy: Transza Indywidualna ☐ Transza Kwalifikowana ☐
8. Cena emisyjna:zł..... gr.
9. Liczba akcji objętych zapisem:
(słownie:.....)
10. Kwota wpłaty na akcje:zł..... gr.
(słownie:.....)
11. Sposób zapłaty: gotówka ☐ przelew ☐
12. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
na rachunek nr
prowadzony przez
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)
13. Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje:

Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki Śrubex S.A. i akceptuję warunki Publicznej Oferty Otwartej.

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.

Oświadczam, że zgadam się na przydzielenie mniejszej liczby akcji niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że zgadam się na przydzielenie Akcji Serii B, przydzielenie Akcji Serii B i A lub przydzielenie tylko Akcji Serii A.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii B i Oferty Sprzedaży Akcji Serii A oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Data i podpis składającego zapis				Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis
----------------------------------	--	--	--	--

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja niżej podpisany(a) proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku inwestycyjnym nr..... prowadzonym przez

Data i podpis składającego dyspozycję				Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję
---------------------------------------	--	--	--	---

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

10.11 LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTA

Wykaz Punktów Obsługi Klienta Millennium Dom Maklerski S.A.

Lp.	Miejscowość	Adres	Kod pocztowy
1	Białystok	Al. J. Piłsudskiego 13/1	15-444
2	Bielsko-Biała	ul. Partyzantów 22	43-300
3	Bydgoszcz	ul. Słowackiego 1	85-008
4	Gdańsk	ul. Okopowa 7	80-819
5	Gdynia	ul. Batorego 28/32	81-366
6	Katowice	ul. Mickiewicza 15	40-951
7	Łódź	ul. Sienkiewicza 72	90-318
8	Olsztyn	ul. Mickiewicza 9	10-550
9	Poznań	ul. Szkolna 19	61-832
10	Szczecin	ul. Rayskiego 40	70-426
11	Toruń	ul. Szosa Chełmińska 17	87-100
12	Warszawa	Al. Jana Pawła II 15	00-828
13*)	Rzeszów	ul. Grunwaldzka 34	35-068
14*)	Łańcut	ul. Piłsudskiego 24	37-100

*) Na potrzeby obsługi przyjmowania zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej utworzone zostaną dwa tymczasowe Punkty Obsługi Klienta Millennium Domu Maklerskiego S.A., które zlokalizowane będą w placówkach Banku Millennium S.A. :

- nr 169 w Rzeszowie przy ul. Grunwaldzkiej 34 oraz
- nr 567 w Łańcutie przy ul. Piłsudskiego 24.

Wykaz Punktów Obsługi Klienta Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A.

Lp.	Miejscowość	Adres	Kod pocztowy
1	Biała-Podlaska	Pl. Wolności 23	21-500
2	Białystok	Al. Piłsudskiego 11/2	15-443
3	Bielsko-Biała	ul. Stojałowskiego 31	43-300
4	Brzeg	ul. Bolesława Chrobrego 14C	49-300
5	Bydgoszcz	ul. Wojska Polskiego 20a	85-824
6	Bydgoszcz	ul. Długa 57	85-034
7	Chełm	Pl. Niepodległości 1	22-100
8	Częstochowa	ul. Kopernika 17/19	42-200
9	Dębica	ul. Kolejowa 29	39-200
10	Elbląg	ul. Stary Rynek 18A	82-300
11	Ełk	ul. Piłsudskiego 14	19-300
12	Garwolin	ul. Kościuszki 32	08-400
13	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 92/98	80-244
14	Gdańsk	ul. Kołobrzeska 43	80-391
15	Gdynia	ul. Śląska 23/25	81-319
16	Gliwice	ul. Berbeckiego 4	44-100
17	Gorzów Wielkopolski	ul. Wełniany Rynek 18	66-400
18	Grudziądz	ul. Chełmińska 68	86-300

19	Iława	ul. Jana III Sobieskiego 47	14-200
20	Jarosław	Pl. Mickiewicza 2	37-500
21	Jasło	ul. Kościuszki 33	38-200
22	Jaworzno	ul. Mickiewicza 17	43-600
23	Jelenia Góra	Pl. Wyszyńskiego 35	58-500
24	Kalisz	ul. Grodzka 7	62-800
25	Katowice	ul. Mariacka 17	40-014
26	Kielce	ul. Sienkiewicza 18	25-301
27	Kluczbork	ul. Grunwaldzka 13c	46-203
28	Kłodzko	Pl. Bolesława Chrobrego 20	57-300
29	Konin	ul. Kosmonautów 14	62-500
30	Koszalin	ul. Jana z Kolna 11	75-204
31	Kraków	ul. Bracka 1a	30-005
32	Kraków	ul. Smoleńsk 33	31-112
33	Kraśnik	ul. Kochanowskiego 1	23-203
34	Krosno	ul. Powstańców Warszawskich 3	38-400
35	Kutno	ul. 29 Listopada 15	99-300
36	Leszno	ul. Wróblewskiego 6	64-100
37	Lubin	ul. Bankowa 16a	59-300
38	Lublin	ul. Królewska 1	20-104
39	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 62	20-076
40	Łomża	ul. Małachowskiego 1	18-400
41	Łowicz	ul. Długa 27	99-400
42	Łódź	Al. Kościuszki 3	90-418
43	Łódź	ul. Piotrkowska 270	90-361
44	Łódź	Al. Piłsudskiego 12	90-051
45	Mielec	ul. Pisarka 10	39-300
46	Mińsk Mazowiecki	ul. Warszawska 133	05-300
47	Nowy Targ	Al. Tysiąclecia 35A	34-400
48	Nysa	ul. Marcinkowskiego 1	48-300
49	Olsztyn	ul. 1-go Maja 10	10-118
50	Opole	ul. Osmańczyka 15	45-027
51	Ostrołęka	ul. Bogusławskiego 23	07-400
52	Ostrowiec Świętokrzyski	ul. Kilińskiego 15	27-400
53	Piła	ul. Browarna 21	64-920
54	Piotrków Trybunalski	ul. Armii Krajowej 24	97-300
55	Płock	ul. Jachowicza 32	09-400
56	Płock	ul. Chemików 7	09-411
57	Poznań	ul. Św. Marcin 52/56	61-807
58	Poznań	ul. Masztalarska 8a	61-767
59	Przemyśl	ul. Mickiewicza 6	37-700
60	Puławny	ul. Partyzantów 8	24-100
61	Radom	ul. Kilińskiego 15/17	26-610
62	Radomsko	ul. Piastowska 16	97-500
63	Ruda Śląska	ul. 1-go Maja 219	41-710
64	Rzeszów	Al. Cieplickiego 1	35-959
65	Sandomierz	ul. Kościuszki 4	27-600
66	Sanok	ul. Kościuszki 12	38-500
67	Siedlce	ul. Wojskowa 24	08-110

68	Skarżysko-Kamienna	ul. Bolesława Prusa 12	26-100
69	Słupsk	ul. Tuwima 30	76-200
70	Sopot	ul. Mikołaja Reja 13/15	81-874
71	Stalowa Wola	ul. Jana Pawła II 13	37-450
72	Stargard Szczeciński	ul. Czarneckiego 16	73-100
73	Suwałki	ul. Kościuszki 72	16-400
74	Szczecin	Pl. Żołnierza Polskiego 16	71-419
75	Szczecin	ul. Bogurodzicy 5	70-400
76	Szczecin	Al. Niepodległości 31	70-412
77	Świdnica	ul. Rynek 30	58-100
78	Świnoujście	ul. Piłsudskiego 4	72-600
79	Tarnów	Pl. Kazimierza Wielkiego 3a	33-100
80	Tomaszów Mazowiecki	ul. Mościckiego 31/33	97-200
81	Toruń	ul. Grudziądzka 29	87-100
82	Wałbrzych	ul. Sienkiewicza 8	58-300
83	Warszawa	ul. Mazowiecka 9	00-950
84	Warszawa	Pl. Bankowy 2	00-095
85	Warszawa	ul. Wilcza 70	00-670
86	Warszawa	ul. Brechta 3	03-472
87	Warszawa	ul. Grójecka 1/3	02-019
88	Warszawa	ul. Wołoska 18	02-675
89	Warszawa	ul. Dereniowa 9	02-776
90	Warszawa	ul. Czackiego 21/23	00-043
91	Wieluń	Pl. Kazimierza Wielkiego 3	98-300
92	Włocławek	Pl. Wolności 15	87-800
93	Wrocław	ul. Kiełbaśnicza 7a	50-108
94	Wrocław	ul. Oławska 2	50-123
95	Zamość	ul. Grodzka 2	22-400
96	Zduńska Wola	Al. Kościuszki 2	98-220
97	Zielona Góra	ul. Dr. Pieniężnego 24	65-054

10.12 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

10.12.1 POJĘCIA I SKRÓTY UŻYWANE W PROSPEKCIE

Akcje	Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C, wprowadzane do publicznego obrotu na podstawie niniejszego Prospektu
Akcje Oferowane	Akcje objęte Publiczną Ofertą Sprzedaży oraz Publiczną Subskrypcją, oferowanych na zasadach określonych w Prospekcie
Akcje Serii A	1 283 070 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 2,41 zł każda
Akcje Serii B	od 320 000 do 500 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,41 zł każda, oferowanych w drodze Publicznej Subskrypcji
Akcje Serii C	Do 50 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,41 zł każda, oferowanych w drodze Publicznej Subskrypcji uprawnionym z Warrantów Subskrypcyjnych
Akcjonariusz	Właściciel Akcji Spółki
Audyt, Biegły Rewident	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Serii B, która zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą lub Zarząd i podana do publicznej wiadomości nie później niż przez rozpoczęciem Oferty.
Deklaracja	Deklaracja złożona przez inwestora w procesie budowy „książki popytu” na Akcje Oferowane w Transzy Kwalifikowanej
Depozyt, KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Doradca	Equity Service Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Spółka komandytowa
Doradca Prawny	Kancelaria prawna Grynhoff, Woźny i Wspólnicy Spółka Komandytowa
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EKD	Europejska Klasyfikacja Działalności
Emitent, Spółka, Śrubex	Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łańcucie
euro	Jednostka monetarna obowiązująca w krajach Unii Europejskiej od 1 stycznia 1999 r.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zmianami)
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami.)
Komisja, KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
LIBOR	London Interbank Offered Rate – stopa procentowa, obowiązująca na londyńskim rynku eurowalutowym, po jakiej banki skłonne są udzielać sobie wzajemnie krótkoterminowych kredytów
Lista Wstępnego Przydziału	Lista wstępnego przydziału Akcji Serii B i Akcji Serii A objętych Ofertą Sprzedaży w Transzy Kwalifikowanej sporządzona po przeprowadzeniu procesu budowy „księgi popytu”. Umieszczenie na Liście Wstępnego Przydziału będzie skutkowało pierwszeństwem w przydziale Akcji Oferowanych pod warunkiem złożenia i opłacenia zapisu zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału
NBP	Narodowy Bank Polski
NFI	Narodowy fundusz inwestycyjny
NFI im. E Kwiatkowskiego	Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. E. Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Oferta Otwarta, Publiczna Oferta Otwarta	Oferta Objęcia Akcji Serii B i Oferta Sprzedaży Akcji Serii A
NFI Progress	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
II NFI	Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Oferta Zamknięta	Oferta objęcia Akcji Serii C
Oferta, Oferta Publiczna	Publiczna Oferta Sprzedaży oraz Publiczna Subskrypcja Publiczna
Oferujący	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Opcja Dodatkowego Przydziału	Opcja polegająca na możliwości zwiększenia liczby Akcji Serii A objętych Ofertą Sprzedaży. Uruchomienie Opcji Dodatkowego Przydziału będzie możliwe tylko w sytuacji, gdy łącznie spełnione zostaną następujące warunki: - po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Oferujący i Doradca w porozumieniu z Emitentem uznają, iż dla ograniczenia potencjalnej skali redukcji zapisów celowe będzie uruchomienie sprzedaży dodatkowych Akcji Serii A i w wyniku takiej decyzji wystąpią do Wprowadzających o uruchomienie Opcji Dodatkowego Przydziału, - Wprowadzający po otrzymaniu powyższego wystąpienia podejmą decyzję o sprzedaży dodatkowych Akcji Serii A określając jednocześnie liczbę dodatkowo sprzedawanych akcji, przy czym liczba ta nie może być większa niż określona w otrzymanym wystąpieniu o uruchomienie Opcji Dodatkowego Przydziału.
Osoba Uprawniona	Osoba posiadająca Warranty Subskrypcyjne co do których spełnione zostały warunki przewidziane w Uchwale NWZA nr 5/2004 z dnia 9 września 2004 r., zmienionej uchwałą NWZA nr 5 z dnia 17 grudnia 2004 r., uprawniające do objęcia Akcji Serii C
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK, Punkt Obsługi Klienta	Punkty obsługi klientów domów maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane
Prawa do Akcji, PDA	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji nowej emisji emitenta powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasający z chwilą zarejestrowania akcji nowej emisji w Depozycie albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców w KRS

Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. Nr 140, poz. 939 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 18 grudnia 1998 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 160, poz. 1063 z późn. zmianami)
Prawo o Publicznym Obrocie	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późn. zmianami)
Program Motywacyjny	Opisany w pkt 7.3.5 Prospektu program mający na celu zwiększenie motywacji osób będących członkami Zarządu do efektywniejszej pracy na rzecz Spółki, realizowany poprzez przyznanie tym osobom Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających – pod określonymi warunkami – do objęcia po cenie nominalnej Akcji Serii C.
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny, zawierający szczegółowe informacje w sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o Akcjach, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem.
Publiczna Oferta Sprzedaży, Oferta Sprzedaży	Publiczna oferta sprzedaży 520 842 Akcji Serii A, ewentualnie zwiększona o liczbę Akcji Serii A objętych Opcją Dodatkowego Przydziału.
Publiczna Subskrypcja	Publiczna oferta subskrypcji 500 000 Akcji Serii B
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy
Rozporządzenie	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu emisyjnego (Dz. U. nr 186, poz. 1921).
Skrót Prospektu	Dokument przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem, który będzie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim
Statut	Statut Spółki
UE	Unia Europejska
Umowa Istotna	Umowa zdefiniowana w § 2 ust. 1 pkt 65) Rozporządzenia
Umowa Znacząca	Umowa zdefiniowana w § 2 ust. 1 pkt 64) Rozporządzenia
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa	Ustawa Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi
Ustawa	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 1997 r., Nr 118, poz. 74, ze zm.)
Ustawa o NFI	Ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. z 1993 r. nr 44 poz. 202 ze zm.)
Ustawa o Oplacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960, ze zm.)
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 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591, ze zm.)
Ustawa o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych	Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. Nr 70, poz. 335, ze zm.)
Warrant, Warrant Subskrypcyjny	Warranty subskrypcyjne serii A, B, C i D emitowane na podstawie Uchwały nr 5/2004 NWZA z dnia 9 września 2004 r., zmienionej uchwałą NWZA nr 5 z dnia 17 września 2004 r.
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym
Wprowadzający	Skarb Państwa, NFI im. E. Kwiatkowskiego, II NFI oraz NFI Progress
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Załącznik lub Załączniki	Odpowiednio załącznik lub załączniki do Prospektu
Zarząd	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy
ZFŚS	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych
złoty, zł	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej

10.12.2 TERMINY I SKRÓTY TECHNICZNE ORAZ BRANŻOWE

ANSI	Amerykańska Norma opracowywana przez The American National Standards Institute
BS	Brytyjska Norma opracowywana przez British Standards is the National Standards Body of the UK
DIN	Niemiecka Norma opracowywana przez Deutsches Institut für Normung
Element złączny (część złączna)	Jest to element stalowy, jednorazowego lub wielokrotnego użycia, wykonany w technologii obróbki plastycznej lub obróbki skrawaniem, bez lub z pokryciem, stosowany w celu łączenia odrębnych części najczęściej maszyn, urządzeń oraz konstrukcji
Fosforanowanie	Nakładanie na częściach złącznych powłok fosforanów w celu wytworzenia na powierzchni warstwy ochronnej przed korozją, zmniejszającej współczynnik tarcia w celu ułatwienia obróbki plastycznej metali oraz zmniejszenia współczynnika tarcia części współpracujących ze sobą
Glejtmo	Nakładany na ocynkowane galwanicznie części złączne suchy bezbarwny film smarny gwarantujący powtarzalność wartości współczynnika tarcia w celu zagwarantowania powtarzalności parametrów montażu części
Inbus	Potoczna nazwa (z jęz. niemieckiego) śruby z łbem walcowym z gniazdem sześciokątnym
ISO	Międzynarodowa Norma opracowywana przez International Organisation for Standardisation

MRP II	MRP II (Manufacturing Resource Planning – Planowanie zasobów produkcyjnych) to standard oprogramowania obejmujący system planowania procesu produkcyjnego, ułatwiający koordynowanie pracy korporacji, także tej o rozproszonej strukturze. Obejmuje on przede wszystkim planowanie przedsięwzięć, planowanie produkcji, planowanie potrzeb materiałowych – MRP (Material Requirements Planing) oraz planowanie zdolności produkcyjnych – CRP (Capacity Requirements Planning).
Ocynk galwaniczny	Nakładanie elektrolitycznych powłok cynku na częściach złącznych wraz z konwersyjnymi powłokami chromianowymi w celu zabezpieczenia przed korozją (oraz do celów dekoracyjnych)
Ocynk ogniowy	Pokrywanie części złącznych ochronną warstwą cynku przez zanurzenie w roztopionym cynku w celu ochrony przed korozją
PN	Polska Norma opracowywana przez Polski Komitet Normalizacyjny
Powłoka ochronna	Powłoka, warstwa materiału wytworzona lub nałożona na powierzchnię przedmiotu w celu uzyskania określonych własności technicznych (głównie ochrona przed korozją) lub w celach dekoracyjnych
RIV-DAC	Powłoka chemiczna antykorozyjna na bazie cynku, aluminium i chromianów dla części z materiałów żelaznych nakładana w celu zapewnienia optymalnej ochrony przed korozją
SGS	SGS Group – światowy lider w weryfikacji, testowaniu i certyfikacji usług. Założona w 1878 roku firma SGS jest uważana za wzorzec najwyższych standardów ekspertyz i nienaruszalności
Walcówka	Wyrób metalowy walcowany w postaci pręta lub kształtownika o małym przekroju i znacznej długości, dostarczany przez walcownię w kręgach stosowany jako materiał podstawowy (wsadowy) do produkcji części złącznych
Wyżarzanie (obróbka cieplna)	Operacja mająca na celu przygotowanie materiału do obróbki poprzez zmianę jego struktury na bardziej plastyczną, polegająca na nagrzaniu metalu do żądanej temperatury, wygrzaniu w tej temperaturze i następnym powolnym schłodzeniu

SPIS TREŚCI

I	PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA	3
II	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	16
III	DANE O EMISJI.....	34
IV	DANE O EMITENCIE	77
V	DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	84
VI	OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA	104
VII	DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJIONARIUSZACH.....	114
VIII	SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	131
IX	INFORMACJA DODATKOWA	208
X	ZAŁĄCZNIKI	219