



DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
65.000 obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda
wyemitowanych przez

Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o.

z siedzibą w Chełmie przy ul. Fabrycznej 6, 22-100 Chełm
KRS 0000380777

do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst
organizowanym przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

Chełm, dnia 13 grudnia 2013 roku

WSTĘP

TYTUŁ

Dokument Informacyjny

NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA

Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie przy ul. Fabrycznej 6, 22-100 Chełm

NAZWA (FIRMA) ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) DORADCÓW EMITENTA, O ILE EMITENT POSIADA TAKICH DORADCÓW

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

ul. Królewska 16

00-103 Warszawa

Przedmiotem świadczonych usług jest doradztwo w zakresie:

- przygotowania Dokumentu Informacyjnego,
- przygotowania wniosków o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO i o wyznaczenie pierwszego dnia notowań oraz innych dokumentów wymaganych przez Organizatora ASO w związku z ubieganiem się o wprowadzenie obligacji do obrotu.

LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

65.000 obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda, z terminem wykupu 31 lipca 2016 roku.

INFORMACJE O OFERCIE OBLIGACJI SERII A

Oferta Obligacji Serii A była ofertą niepubliczną. Została przeprowadzona w dniach od 2 lipca do 5 sierpnia 2013 roku. Oferującym był Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie. Propozycje nabycia 65.000 Obligacji Serii A zostały skierowane do 60 inwestorów, spośród których 30 osób złożyły zapisy - łącznie na 72.600 Obligacji Serii A. Obligacje przydzielono wszystkim subskrybentom, przy czym przy przydziale dokonano redukcji przydzielanych Obligacji w relacji do ilości określonej w zapisach.

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
TYTUŁ	2
NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA	2
NAZWA (FIRMA) ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) DORADCÓW EMITENTA, O ILE EMITENT POSIADA TAKICH DORADCÓW	2
LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM	2
INFORMACJE O OFERCIE OBLIGACJI SERII A	2
SPIS TREŚCI	3
1 CZYNNIKI RYZYKA	6
1.1 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE EMITENTA	6
1.1.1 Ryzyko opóźnień w realizacji planów inwestycyjnych	6
1.1.2 Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych	6
1.1.3 Ryzyko uzależnienia od dostawców	6
1.1.4 Ryzyko uzależnienia od odbiorców	6
1.1.5 Ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki	6
1.1.6 Ryzyko utraty kluczowych pracowników	6
1.2 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE OTOCZENIA RYNKOWEGO, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI SVOJĄ DZIAŁALNOŚĆ	7
1.2.1 Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	7
1.2.2 Ryzyko związane z interpretacją i zmianami przepisów podatkowych	7
1.2.3 Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych	7
1.2.4 Ryzyko związane z rosnącą konkurencją	7
1.2.5 Ryzyko zmiany cen odpadów (surowców i produktów Spółki)	7
1.2.6 Ryzyko związane z udziałowcem większościowym	7
1.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I WTÓRNYM OBROTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	8
1.3.1 Ryzyko kształtowania się kursu rynkowego obligacji oraz płynności	8
1.3.2 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu bądź wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	8
1.3.3 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar pieniężnych	9
1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z CHARAKTERYSTYKĄ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	9
1.4.1 Ryzyko stopy procentowej	9
1.4.2 Ryzyko przedterminowego wykupu	9
1.4.3 Ryzyko niedotrzymania zobowiązań	10
1.4.4 Ryzyko płynności	10
2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	11
2.1 OŚWIADCZENIE EMITENTA	11
3 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	12
3.1 CELE EMISJI	12
3.2 WIELKOŚĆ EMISJI	12
3.3 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA	12
3.4 WARUNKI WYKUPU	12
3.5 WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA	13
3.6 WYSOKOŚĆ I FORMA EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	13
3.6.1 Zasady i warunki zabezpieczenia określone w Warunkach Emisji	13
3.6.2 Zabezpieczenie zastawem rejestrowym	14
3.6.3 Zabezpieczenie hipoteką	14

3.7	SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	15
3.8	OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH	15
3.9	WSKAZANIE ORAZ SZCZEGÓŁOWE OPISANIE DODATKOWYCH PRAW Z TYTUŁU POSIADANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, O ILE TAKIE ZOSTAŁY USTANOWIONE	15
3.10	OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM.....	16
3.10.1	Opodatkowanie dochodów z odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne	16
3.10.2	Opodatkowanie dochodów z odsetek uzyskiwanych przez osoby prawne.....	16
3.10.3	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia obligacji	16
3.10.4	Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia obligacji	16
3.10.5	Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc).....	17
4	DANE O EMITENCIE	18
4.1	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI (TELEFON, TELEFAXS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ)	18
4.2	IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ, LUB INNY NUMER, POD KTÓRYM ZOSTAŁ WPISANY EMITENT ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA OBOWIĄZUJĄCYMI W DANEJ JURYSDYKCJI.....	18
4.3	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	18
4.4	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	18
4.5	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	18
4.6	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	19
4.7	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	19
4.8	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	19
4.9	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	19
4.10	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	20
4.11	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	20
4.11.A.	WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH	20
4.11.A.1.	Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	20
4.11.A.2.	Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta	20
4.11.A.3.	Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	21
4.12	PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	21
4.12.1	ZARYS DZIAŁALNOŚCI	21
4.12.2	RYNEK NA KTÓRYM DZIAŁA EMITENT	23
4.13	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	24
4.14	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	25

4.15	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	25
4.16	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPLYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.....	25
4.17	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	25
4.18	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE EMITENTA ORAZ ICH STRUKTURA W PODZIALE CZASOWYM I RODZAJOWYM	26
4.19	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	26
4.20	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	26
4.21	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA.....	26
4.22	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY LUB WSPÓLNIKÓW POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	27
5	SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	28
5.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2012.....	28
5.2	OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	38
5.3	DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU	49
6	INFORMACJE DODATKOWE.....	51
7	ZAŁĄCZNIKI	52
7.1	AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU EMITENTA	52
7.2	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST UMOWY SPÓŁKI ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD	58
7.2.1	Aktualny tekst Umowy Spółki	58
7.2.2	Treść podjętych uchwał Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmian Umowy Spółki nie zarejestrowanych przez sąd	76
7.3	PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM.....	77
7.3.1	Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji Serii A wraz z Warunkami Emisji	77
7.3.2	Uchwała Zgromadzenia Wspólników Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii A	86
7.4	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	87
7.5	RAPORTY Z WYCEN PRZEDMIOTÓW ZABEZPIECZEŃ OBLIGACJI	89
7.5.1	Raport z wyceny przedmiotu zastawu ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy	89
7.5.2	Wyciąg z operatu szacunkowego nieruchomości, na której ustanowiono hipotekę na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy.....	98
7.6	KOPIE WYPISÓW Z AKTÓW NOTARIALNYCH ZAWIERAJĄCYCH OŚWIADCZENIA O USTANOWIENIU ZABEZPIECZEŃ	99
7.6.1	Oświadczenie o ustanowieniu zastawu	99
7.6.2	Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki.....	105
7.7	WPIS ZASTAWU DO REJESTRU ZASTAWÓW	113
7.7.1	Postanowienie o wpisie zastawu do rejestru zastawów	113
7.7.2	Zaświadczenie o dokonaniu wpisu zastawu do rejestru zastawów.....	115

1 CZYNNIKI RYZYKA

1.1 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE EMITENTA

1.1.1 Ryzyko opóźnień w realizacji planów inwestycyjnych

Spółka obecnie kończy realizację przedsięwzięcia polegającego na wybudowaniu i uruchomieniu zakładu produkcji paliwa alternatywnego - szczegółowe informacje na temat tej inwestycji zawarte są w pkt 4.12. Budowa zakładu przebiega zgodnie z harmonogramem, co potwierdzają odbiory częściowe dokonywane w terminach określonych w harmonogramie. Rozpoczęcie produkcji planowane jest na 2 stycznia 2014 roku. Mimo tego, że jest to termin bardzo nieodległy od daty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie można wykluczyć ryzyka jego opóźnienia, które z kolei mogłoby skutkować nieosiągnięciem przez Spółkę w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych i finansowych.

1.1.2 Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych

Produkcja, a także realizacja planów inwestycyjnych, Spółki może zostać zakłócona w wyniku wielu różnych zdarzeń, będących w znacznej mierze poza jej kontrolą, np. awarii, strajków, opóźnienia lub braków dostaw surowców, wystąpienia takich zdarzeń jak klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, protesty. Wszystkie takie zakłócenia mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

1.1.3 Ryzyko uzależnienia od dostawców

Spółka, w celu zapewnienia dostaw i optymalizacji ich zarządzaniem, zawarła lub zawrze umowy z ograniczoną liczbą dostawców surowca, czyli odpowiedniej klasy odpadów. Oznacza to, iż w przypadku gdy dostawca z jakichkolwiek powodów nie będzie wywiązywał się z warunków dostaw, co do ilości, jakości, terminów i innych, Spółka jest narażona na niekorzystne efekty związane z dostępem do surowca lub koniecznością niezaplanowanej zmiany dostawcy,

1.1.4 Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Głównym odbiorcą paliwa alternatywnego produkowanego przez spółkę jest Cementownia Chełm. W przypadku, gdy z jakichkolwiek powodów główny odbiorca nie będzie odbierał wyprodukowanego paliwa, Spółka może mieć kłopoty ze znalezieniem alternatywnego odbiorcy, może nie być w stanie sprzedać wyprodukowanego paliwa lub odnotuje opóźnienia w produkcji i sprzedaży. Może to odbić się niekorzystnie na wynikach i sytuacji finansowej Spółki.

1.1.5 Ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki

Finansowanie inwestycji Spółki jest w głównej mierze zapewnione przez pożyczkę z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW). Umowa o finansowanie z NFOŚiGW zawiera szereg warunków, które należy spełniać by utrzymać ciągłość finansowania. Jeżeli Spółka nie dopełni któregoś z istotnych warunków umowy, istnieje możliwość postawienia finansowania w stan natychmiastowej wymagalności. Może tak się stać również w przypadku gdy Spółka nie wywiąże się z innych zobowiązań finansowych. Utrata finansowania z dotychczasowych źródeł mogłoby być bardzo niekorzystna dla sytuacji Spółki.

1.1.6 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Sukces Spółki jest uwarunkowany utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Utrata najlepszych menedżerów może wiązać się z ryzykiem osłabienia zarządzania Spółką, a w efekcie wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki.

1.2 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE OTOCZENIA RYNKOWEGO, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

1.2.1 Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Emitenta jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB krajowego, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, ryzyko kursowe, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu średniego wynagrodzenia brutto czy wzrost inflacji może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

1.2.2 Ryzyko związane z interpretacją i zmianami przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować rozbieżności interpretacyjne, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności - wykupu wierzytelności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta obowiązujących przepisów podatkowych, interpretacja odpowiedniego dla Emitenta Urzędu Skarbowego może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

1.2.3 Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych

Działalność spółki jest w znacznej mierze regulowana przepisami prawa, w tym przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. Zmiany w przepisach mających zastosowanie do Spółki, w tym ryzyko zmiany ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. - Prawo ochrony środowiska (Dz. U. z 2008 r. Nr 25, poz. 150, z późn. zm.) lub ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz. U. z 2010 r., Nr 185, poz. 1243 z późn. zm.) lub ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach, mogą spowodować utrudnienie jej działalności, zmniejszenie opłacalności działań lub spowodować nałożenie dodatkowych obowiązków na Spółkę. Zmiany mogą dotyczyć poszczególnych elementów działalności Spółki i mogą negatywnie wpływać na możliwość realizacji zakładanych celów i zyskowność działalności w okresie istotnym dla spłaty obligacji

1.2.4 Ryzyko związane z rosnącą konkurencją

Ze znacznym prawdopodobieństwem, w miarę rozwoju recyklingu w Polsce, konkurencja na rynku dostaw paliw alternatywnych będzie rosła. Pomimo długoterminowych umów na dostawy, Spółka może być narażona na malejące ceny zbytu, lub może zostać pozbawiona odbioru części lub całości produkcji, co byłoby niekorzystne dla działalności Spółki i jej wyników finansowych.

1.2.5 Ryzyko zmiany cen odpadów (surowców i produktów Spółki)

Ceny surowców i produktów spółki są związane z rynkowymi cenami odpadów, które są w znacznym stopniu regulowane pośrednio lub bezpośrednio przez jednostki administracji państwowej lub samorządowej, a także konkurencję krajową i zagraniczną. Negatywne zmiany relacji cen surowców i produktów spółki mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki, jej wyniki i sytuację finansową.

1.2.6 Ryzyko związane z udziałowcem większościowym

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Econ Trade. Ponadto Cemex posiada opcję odkupienia wszystkich udziałów w Spółce od Econ Trade. Zgodnie z normami prawa polskiego, udziałowiec nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesem Spółki. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że brak decyzji lub negatywna decyzja podmiotu dominującego, związana z realizacją strategii Emitenta, może utrudnić osiągnięcie celów Spółki. Takie zaniechania lub decyzje mogą istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

1.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I WTÓRNYM OBROTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.3.1 Ryzyko kształtowania się kursu rynkowego obligacji oraz płynności

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, kurs Obligacji zależny jest od działania się popytu i podaży, które są wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski oraz regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą w istotnym zakresie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku lub poniesienie straty. Należy także brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w określonym przez inwestora czasie i po satysfakcjonującej go cenie.

1.3.2 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu bądź wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Poniżej zostały wymienione przypadki, w których notowania Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą zostać zawieszone oraz zdarzenia które mogą skutkować wykluczeniem Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku ziszczenia się, któregośkolwiek z tych zdarzeń mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponadto, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO na wniosek emitenta oraz jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Na podstawie § 11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. W szczególności dotyczy to przepisu art. 78 ust. 3 (zawieszenie obrotu na żądanie KNF).

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu (wykluczenie nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału albo przekształcenia).

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

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków na zaspokojenie kosztów postępowania.

Na podstawie § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi - także na okres dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO jeżeli emitent:

- nie wykonuje nałożonej na niego kary ,
- pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO,
- nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki emitenta w ASO,
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 w związku z nałożeniem kary (termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń, zapobieżenie naruszeniom w przyszłości, publikacja określonych informacji),

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta (także na okres dłuższy niż 3 miesiące) lub wykluczyć je z obrotu.

1.3.3 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar pieniężnych

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W szczególności należy wskazać na sankcję wynikającą z art. 96 ust. 1 pkt. 1 w związku z art. 10 ust. 5 pkt. 1 lit. b Ustawy o ofercie i związaną z nieprzekazaniem przez Emitenta zawiadomienia do KNF o wprowadzeniu obligacji do ASO w terminie 14 dni od tego wprowadzenia. W takiej sytuacji KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki emitenta w ASO, określone w rozdziale V Regulaminu ASO - Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł. Organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. W przeciwnym razie na emitenta może zostać nałożona kara zawieszenia obrotu jego instrumentami finansowymi lub ich wykluczenia z obrotu w ASO..

1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z CHARAKTERYSTYKĄ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO

1.4.1 Ryzyko stopy procentowej

Istnieje ryzyko opisywane w literaturze, którego Emitent nie jest w stanie wykluczyć, polegające na wpływie rynkowych stóp procentowych nie tylko na wielkość wypłacanych odsetek, ale również na cenę obligacji w obrocie na rynku Catalyt. Nie można wykluczyć straty inwestora powstałej w wyniku sprzedaży obligacji przed datą wykupu w związku z wahaniami rynkowych stóp procentowych.

1.4.2 Ryzyko przedterminowego wykupu

Warunki Emisji Obligacji Serii A przewidują możliwość dokonania przez Emitenta - począwszy od 1 stycznia 2015 roku - przedterminowego wykupu Obligacji. Istnieje więc po stronie inwestora ryzyko

polegające na niemożliwości przewidzenia okresu, przez który otrzymywane będą przepływy pieniężne związane z inwestycją w Obligacje. Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji można w szczególności spodziewać się w sytuacji realizacji przez CEMEX Polska Sp. z o.o. opcji kupna wszystkich udziałów w Spółce należących do Podmiotu Dominującego na zasadach określonych w § 27 Umowy Spółki, bowiem można przewidywać, że CEMEX Polska Sp. z o.o. będzie zainteresowany obniżeniem kosztów finansowych Emitenta poprzez udostępnienie mu tańszych niż Obligacje Serii A źródeł finansowania działalności.

1.4.3 Ryzyko niedotrzymania zobowiązań

Nie można wykluczyć ryzyka polegającego na nie wywiązywaniu się przez Emitenta w sposób terminowy ze zobowiązań wynikających z obligacji w wyniku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta bądź znacznego wzrostu wysokości wymaganej płatności kuponowej. Ryzyko to jest trudne w ocenie, w szczególności z powodu braku oceny wiarygodności kredytowej Emitenta.

1.4.4 Ryzyko płynności

W wypadku sprzedaży obligacji przed terminem wykupu powstaje ryzyko płynności związane z trudnością znalezienia nabywcy, skłonnego do zakupu obligacji po korzystnej dla sprzedającego cenie.

2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

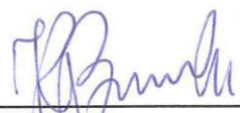
2.1 OŚWIADCZENIE EMITENTA

Działając w imieniu Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

Równocześnie oświadczamy, że w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie pominęto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Antoni Pietkiewicz - Prezes Zarządu



Krzysztof Brzeski - Wiceprezes Zarządu

Chełm, dnia 13 grudnia 2013 roku

3 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1 CELE EMISJI

Zgodnie z uchwałą nr 1/2013 Zarządu Emitenta z dnia 23 lipca 2013 roku cel emisji Obligacji nie jest określony.

3.2 WIELKOŚĆ EMISJI

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną wielkość emisji wynosiła 65.000 Obligacji Serii A. W Ofercie Niepublicznej objęto 65.000 Obligacji i taka liczba jest przedmiotem wprowadzenia do obrotu w ASO.

3.3 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna Obligacji Serii A wynosi 100,00 zł. W Ofercie Niepublicznej objęto Obligacje po Cenie Emisyjnej równej wartości nominalnej.

3.4 WARUNKI WYKUPU

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji Serii A, tj. 31 lipca 2016 roku. Nastąpi on poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w wysokości 100,00 zł (sto złotych) za każdą Obligację. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie ilość Obligacji Serii A Emitenta zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu.

Świadczenie tytułem wykupu Obligacji zostanie spełnione poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

W pkt 10 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu w sprawie emisji znajdują się następujące zapisy dotyczące wcześniejszego wykupu Obligacji Serii A:

- a) Emitentowi przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu całości lub części emisji Obligacji od dnia 1 stycznia 2015 roku.
- b) W przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o wykupie przed dniem rejestracji Obligacji przez KDPW wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami opisanymi w lit. d i e.
- c) W przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o wykupie po dniu rejestracji Obligacji przez KDPW wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z regulacjami KDPW.
- d) Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta poprzez zapłatę kwoty w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o premię w wysokości 1% oraz należnych odsetek liczonych od początku ostatniego Okresu Odsetkowego do dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).
- e) Zawiadomienie o Przedterminowym Wykupu wraz z wskazaniem daty wcześniejszego wykupu zostanie podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego lub przesłane Obligatariuszom najpóźniej na 20 dni przed planowanym terminem wykonania prawa Przedterminowego wykupu. Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu w ramach Przedterminowego wykupu będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wcześniejszego wykupu.

- f) Począwszy od pierwszego dnia notowań Obligacji na Catalyst Emitent może nabywać Obligacje w drodze transakcji zawartej na rynku Catalyst.

Przedterminowy Wykup przeprowadzony zostanie zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem KDPW i szczegółowymi zasadami działania KDPW. W szczególności nakazują one Emitentowi złożenie wniosku do organizatora ASO o zawieszenie obrotu tymi papierami począwszy od dnia poprzedzającego o 3 dni sesyjne dzień, na który ustala się liczbę obligacji będących przedmiotem przedterminowego wykupu.

3.5 WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Posiadaczom Obligacji Serii A będzie wypłacany kwartalnie kupon od każdej z posiadanych Obligacji według stałej stopy procentowej wynoszącej 15,0% w skali roku.

Okresy odsetkowe wskazane w uchwale w sprawie emisji obligacji Serii A zostały ustalone następująco:

- a) od 1 sierpnia (w roku 2013 - od 8 sierpnia) do 31 stycznia roku następnego,
- b) od 1 lutego do 31 lipca.

Wykaz Okresów Odsetkowych

nr Okresu Odsetkowego	pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	ostatni dzień Okresu Odsetkowego	liczba dni w Okresie Odsetkowym	dzień ustalenia prawa do odsetek	należne odsetki
1	2013-08-08	2014-01-31	177	2014-01-23	7,27 zł
2	2014-02-01	2014-07-31	181	2014-07-23	7,44 zł
3	2014-08-01	2015-01-31	184	2015-01-23	7,56 zł
4	2015-02-01	2015-07-31	181	2015-07-23	7,44 zł
5	2015-08-01	2016-01-31	184	2016-01-22	7,56 zł
6	2016-02-01	2016-07-31	182	2016-07-22	7,48 zł

3.6 WYSOKOŚĆ I FORMA EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

3.6.1 Zasady i warunki zabezpieczenia określone w Warunkach Emisji

Obligacje są zabezpieczone. Zgodnie z pkt 6 Warunków Emisji Obligacji :

- a) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta.
- b) Obligację będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach. Zabezpieczeniem objęte będą roszczenia (wierzytelności) Obligatariuszy wobec Emitenta wynikające z Obligacji i związane z niniejszą emisją, w tym w szczególności roszczenia o zapłatę całości kwoty głównej z Obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji), roszczenia o zapłatę Odsetek, a ponadto: koszty postępowania związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie Odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji oraz inne roszczenia o świadczenia uboczne. Zabezpieczenie stanowić będą zastaw rejestrowy na udziałach (zwany dalej: „Zastawem”) oraz hipoteka łączna na Nieruchomości (zwana dalej: „Hipoteką”). Zastaw oraz Hipoteka (zwane dalej łącznie „Zabezpieczeniami”).
- c) Zastaw na kwotę nie większą niż 9.750.000 zł zostanie ustanowiony w celu zabezpieczenia roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A na 75 udziałach Emitenta będących w posiadaniu Podmiotu dominującego. Wycena udziałów sporządzona przez uprawnionego biegłego stanowi załącznik do Warunków Emisji. .

- d) Emitent przed ustanowieniem Zastawu, zawrze umowę o administrowanie Zastawem z administratorem zastawu, który na rachunek własny, lecz w imieniu Obligatariuszy wykonywać będzie prawa i obowiązki Obligatariuszy jako wierzycieli.
- e) Hipoteka do kwoty 9.750.000 zł, ale nie większej niż wartość Nieruchomości wynikająca z wyceny wykonanej przez rzeczoznawcę majątkowego, zostanie ustanowiona w celu zabezpieczenia roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A na Nieruchomości. Wycena Nieruchomości sporządzona przez uprawnionego biegłego stanowi załącznik do Warunków Emisji.
- f) Emitent przed ustanowieniem Hipoteki, zawrze umowę na administrowanie Hipoteką z administratorem hipoteki, który na rachunek własny, lecz w imieniu Obligatariuszy wykonywać będzie prawa i obowiązki Obligatariuszy jako wierzycieli.
- g) Oświadczenia w przedmiocie ustanowienia Zastawu i Hipoteki zostaną złożone nie później niż do Dnia Przydziału.
- h) Podmiot Dominującyłoży w terminie do Dnia przydziału oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie objętym poręczeniem, o którym mowa w lit c.
- i) Pan Krzysztof Brzeskiłoży w terminie do Dnia przydziału oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie objętym poręczeniem, o którym mowa w lit e.

3.6.2 Zabezpieczenie zastawem rejestrowym

Na zabezpieczenie roszczeń posiadaczy Obligacji Serii A ustanowiony został przez Econ Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot dominujący Emitenta) zastaw rejestrowy do kwoty 9.750.000 zł na 75 udziałach Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. na podstawie umowy zastawniczej z dnia 2 sierpnia 2013 roku.

Oświadczenie o ustanowieniu zastawu Econ Trade Sp. z o.o. złożyła w formie aktu notarialnego w dniu 2 sierpnia 2013 roku. W tym samym akcie Econ Trade Sp. z o.o. złożyła też oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 pkt 6 kpc do kwoty 9.750.000 zł. Kopia aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o ustanowieniu zastawu przedstawiona jest w Rozdziale 7 Dokumentu Informacyjnego (Załączniki) w pkt 7.6.1.

Wycena przedmiotu zastawu została dokonana przez biegłego rewidenta. Kopia wyceny zamieszczona jest w Rozdziale 7 Dokumentu Informacyjnego, w pkt 7.5.1.

Administratorem zastawu jest Kancelaria Radcy Prawnego Wojciecha Bąka, 01-042 Warszawa, ul. Okopowa 56 lok. 37.

Zastaw został wpisany do rejestru zastawów w dniu 27 września 2013 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod pozycją 2371765. Kopie postanowienia Sądu o wpisie zastawu do rejestru zastawów oraz zaświadczenia o dokonaniu wpisu zastawu przedstawione są w pkt 7.7. Dokumentu Informacyjnego.

3.6.3 Zabezpieczenie hipoteką

Na zabezpieczenie roszczeń posiadaczy Obligacji Serii A ustanowiona została hipoteka łączna do kwoty 9.750.000 zł na nieruchomości gruntowej zabudowanej zlokalizowanej w mieście Marki (pow. wołomiński, woj. mazowieckie) przy ul. Słonecznej 3C i ul. Promiennej, na którą składają się działki ewidencyjne nr 4/7 i 4/9 z obrębu 3-08 o łącznej powierzchni 5.627 m², dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi - odpowiednio - księgi wieczyste nr WA1W/00038518/1 i WA1W/00038519/8, będącej własnością Pana Krzysztofa Brzeskiego.

Pan Krzysztof Brzeski w dniu 2 sierpnia 2013 roku złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki w formie aktu notarialnego. W tym samym akcie Pan Krzysztof Brzeski oświadczył także o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 pkt 6 kpc do kwoty 9.750.000 zł. Kopia aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o ustanowieniu zastawu przedstawiona jest w Rozdziale 7 Dokumentu Informacyjnego (Załączniki) w pkt 7.6.2.

Wycena nieruchomości została dokonana przez rzeczoznawcę majątkowego. Kopia wyciągu z operatu szacunkowego nieruchomości, na której ustanowiono hipotekę na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy zamieszczona jest w Rozdziale 7 Dokumentu Informacyjnego, w pkt 7.5.2.

Administratorem hipoteki jest Kancelaria Radcy Prawnego Wojciecha Bąka, 01-042 Warszawa, ul. Okopowa 56 lok. 37.

Wnioski o dokonanie wpisów hipoteki do ksiąg wieczystych złożono 6 sierpnia 2013 roku, a wpisy zostały dokonane 3 października 2013 roku. Księgi wieczyste obu działek wchodzących w skład nieruchomości, na której ustanowiono hipotekę, zawierające wpisy hipoteki (w Dziale IV) są dostępne na stronie ekw.ms.gov.pl/pdcbdkw/pdcbdkw.html (Sąd Rejonowy w Wołominie).

3.7 SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zgodnie z bilansem Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązania ogółem Emitenta wynoszą 7.935 tys. zł.

Perspektywa kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji Serii A jest następująca:

data	31 XII 2013	31 XII 2014	31 XII 2015	31 VII 2016
zobowiązania [mln zł]	27,5	27,9	25,7	20,5

3.8 OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH

Do chwili sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ani Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie przyznano żadnego ratingu.

W związku z emisją Obligacji Serii A Emitent nie występował ani nie będzie występował o nadanie jakiegokolwiek ratingu.

3.9 WSKAZANIE ORAZ SZCZEGÓŁOWE OPISANIE DODATKOWYCH PRAW Z TYTUŁU POSIADANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, O ILE TAKIE ZOSTAŁY USTANOWIONE

Żadne dodatkowe prawa, oprócz prawa do otrzymania świadczenia Emitenta z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji nie zostały przyznane Obligatariuszom.

Obligatariusze korzystają z pełni uprawnień określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, w szczególności Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie, dotyczących zbywania Obligacji i zabezpieczenia ich interesów.

3.10 OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

3.10.1 Opodatkowanie dochodów z odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Ustawa pdf):

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych,
- 2) przychodu z tytułu odsetek i dyskonta nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy pdf,
- 3) podatek z tytułu odsetek i dyskonta wynosi 19%,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki i środki tytułem wykupu, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej otrzymującej świadczenie

3.10.2 Opodatkowanie dochodów z odsetek uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody uzyskiwane przez osoby prawne z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W przypadku podmiotów zagranicznych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.10.3 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia obligacji

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

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

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

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

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

3.10.4 Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia obligacji

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

3.10.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc)

Sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego (czyli w szczególności w ramach alternatywnego systemu obrotu w systemie Catalyst)

jest na mocy art. 9 p. 9 Ustawy pcc zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Od transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym i bez udziału firm inwestycyjnych należy podatek wynosi – na podstawie art. 7 ust. 1 p. 1 lit. b Ustawy pcc – kwotę równą 1% wartości transakcji. Obowiązek podatkowy ciąży przy umowie sprzedaży na kupującym.

4 DANE O EMITENCIE

4.1 NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ)

nazwa (firma) Emitenta	Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o.
forma prawna Emitenta	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
kraj siedziby Emitenta	Polska
siedziba Emitenta	Chełm
adres Emitenta	ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm
telefon / fax	82 564 62 70
adres poczty elektronicznej	biuro@ekopaliwa-chelm.pl
adres głównej strony internetowej	www.ekopaliwa-chelm.pl

4.2 IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ, LUB INNY NUMER, POD KTÓRYM ZOSTAŁ WPISANY EMITENT ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA OBOWIĄZUJĄCYMI W DANEJ JURYSDYKCJI

Nr REGON 060749027
Nr NIP 563-24-11-467
Nr KRS 0000380777

4.3 WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.4 WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, szczególności na podstawie k.s.h.

4.5 WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymaga zezwolenia.

4.6 KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. została utworzona przez udziałowców w lutym 2011 roku dla celu realizacji przedsięwzięcia zakładu produkcji paliw alternatywnych wysegregowanych frakcji palnych odpadów komunalnych które zużywane będą w Cementowni Chełm. Powstanie tej spółki było wynikiem umowy o współpracy podpisanej przez CEMEX Polska - jednego z największych producentów cementów w Polsce i na świecie - z firmą Econ Trade, która specjalizuje się w dziedzinie ochrony środowiska, w tym produkcji paliw alternatywnych.

Spółka podjęła działania, których skutkiem było uzyskanie stosownych zgód i zezwoleń oraz zawarcie w 2012 roku wielu umów pozwalających na rozpoczęcie realizacji projektu, w tym w szczególności umowy o finansowanie przedsięwzięcia z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, która pozwala sfinansować 75% nakładów inwestycyjnych. Umożliwiło to rozpoczęcie działań inwestycyjnych jeszcze w 2012. Większość z poniesionych nakładów inwestycyjnych została wydatkowana w roku 2013 - łącznie do końca roku 2013 będzie to kwota 24.522.317 zł netto. Pozostała część planowanych nakładów inwestycyjnych ma wartość 1.587.650 zł netto i będzie poniesiona w całości do końca I kwartału roku 2014

4.7 OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 50.000,00 zł i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 100 równych udziałów o wartości 50,00 zł każdy.

Zgodnie z bilansami Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 i 30 czerwca 2013 roku na wartość kapitałów własnych Spółki składają się następujące pozycje:

[tys. zł]	31.12.2012	30.06.2013
KAPITAŁ WŁASNY	6,7	-6,8
Kapitał podstawowy	50,0	50,0
Kapitał zapasowy	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-22,2	-43,3
Zysk (strata) netto	-21,0	-13,3

4.8 INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w całości.

4.9 INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEN Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Nie dotyczy - Emitent nie jest spółką akcyjną.

4.10 WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego żadne instrumenty finansowe Spółki ani wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie były notowane na jakimkolwiek rynku zorganizowanym.

4.11 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest:

- podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 p. 14 Ustawy o ofercie,
- jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 p. 37 i 38 Ustawy o rachunkowości,
- spółką dominującą w rozumieniu art. 4 §1 p.4 k.s.h.,

w stosunku do jakiegokolwiek innego podmiotu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Econ Trade Sp. z o.o. posiadająca 75,0% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Emitenta.

4.11.A. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH

4.11.A.1. Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Oprócz opisanych w pkt 4.11.A.2. poniżej powiązań członków Zarządu Emitenta z jego podmiotem dominującym nie ma innych powiązań innych niż wynikających wprost z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta,

W Emitencie nie ustanowiono organu nadzorczego.

4.11.A.2. Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta

Pan Antoni Pietkiewicz - Prezes Zarządu Emitenta - jest równocześnie Prezesem Zarządu Econ Trade Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiotu dominującego Emitenta, posiadającego 75% udziałów stanowiących 75% w jego kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Pan Krzysztof Brzeski - Wiceprezes Zarządu Emitenta - jest:

- podmiotem dominującym w odniesieniu do Econ Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z tytułu posiadania 51 udziałów stanowiących 51% w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 51% głosów na ZW tej spółki (czyli -pośrednio - podmiotem dominującym Emitenta),
- Wiceprezesem Zarządu Econ Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W Emitencie nie ustanowiono organu nadzorczego.

4.11.A.3. Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Nie dotyczy - Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.

4.12 PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

4.12.1 ZARYS DZIAŁALNOŚCI

Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. została utworzona przez udziałowców w lutym 2011 roku tylko dla celu realizacji przedsięwzięcia zakładu produkcji paliw alternatywnych wysegregowanych frakcji palnych odpadów komunalnych które zużywane będą w Cementowni Chełm. Powstanie tej spółki było wynikiem umowy o współpracy podpisanej przez CEMEX Polska - jednego z największych producentów cementów w Polsce i na świecie - z firmą Econ Trade, która specjalizuje się w dziedzinie ochrony środowiska, w tym produkcji paliw alternatywnych.

Rolą CEMEX Polska jako partnera jest zagwarantowanie wykorzystania powstających paliw przy produkcji klinkieru. CEMEX jako firma znacznie oddziaływująca na środowisko stawia działania proekologiczne jako ważny filar swej strategii. Budowa zakładu paliw alternatywnych, który przyczyni się do zmniejszenia zużycia węgla kamiennego oraz obniżenia emisji CO₂, wpisuje się w politykę zrównoważonego rozwoju realizowaną od roku 2005, tj. od momentu rozpoczęcia działalności CEMEX w Polsce.

Umowa dostawy pomiędzy CEMEX Polska Sp. z o.o. a Emitentem zawarta została 25 maja 2011 roku. Jej podstawowym przedmiotem są dostawy paliwa alternatywnego o kodzie EAK 191210, wyprodukowanego z odpadów krajowych. Emitent („Dostawca”) zobowiązuje się do wyprodukowania i dostarczenia CEMEX Polska („Odbiorca”) gwarantowanych roczne ilości paliwa alternatywnego, a odbiorca zobowiązuje się do odbioru ww. paliwa. Odbiorca oświadcza, że instalacja służąca do współspalania paliwa alternatywnego posiada wszelkie niezbędne uzgodnienia i decyzje wymagane obowiązującymi przepisami prawa. Umowa dostawy obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 roku i może zostać rozwiązana za obopólnym porozumieniem w dowolnym czasie. Odbiorca może rozwiązać umowę bez wypowiedzenia w przypadku:

- zwłoki w dostawach o więcej niż 90 dni w stosunku do określonego terminu dostawy,
- rażącego naruszenia przez Dostawcę gwarancji ilości dostarczanego paliwa, w przypadku trzykrotnego zawieszenia dostawy paliwa z uwagi na jego nieprawidłową jakość w okresie kolejnych 6 miesięcy,
- wprowadzenia - trwającego dłużej niż 90 dni - administracyjnego uzasadnionego zakazu produkcji lub spalania produkowanego przez Dostawcę paliwa, niezawinionego przez Odbiorcę.

Dostawca natomiast może rozwiązać umowę bez wypowiedzenia przede wszystkim w przypadku naruszenia gwarancji ilości odbieranego paliwa, a także wprowadzenia trwającego dłużej niż 60 dni administracyjnego zakazu produkcji lub spalania produkowanego przez Dostawcę paliwa, niezawinionego przez Dostawcę.

W przypadku niedostarczenia przez Dostawcę gwarantowanej ilości paliwa w ciągu roku kalendarzowego lub naruszenia gwarancji dostaw 90% wyprodukowanego paliwa z winy Dostawcy, Odbiorca ma prawo żądać zapłaty kary umownej w wysokości 50% wartości niedostarczonego paliwa. Z kolei w przypadku nieodebrania przez Odbiorcę gwarantowanej ilości paliwa w ciągu roku kalendarzowego lub naruszenia gwarancji odbioru 90% wyprodukowanego paliwa z winy Odbiorcy

Dostawca ma prawo domagać się zapłaty kary umownej w wysokości 50% wartości niedostarczonego paliwa.

Cementownia Chełm jest liderem zużycia paliw alternatywnych - zarówno spośród wszystkich cementowni w Polsce, jak i w samym koncernie CEMEX. Dzięki realizowanemu od 2002 roku programowi rozwoju wykorzystania paliw alternatywnych w chwili obecnej około 75% energii potrzebnej do wypału klinkieru pochodzi z paliw alternatywnych, czyli odpowiednio przesortowanych i przetworzonych odpadów. Skład i właściwości paliw alternatywnych są szczegółowo regulowane przez przepisy prawne po to, aby produkty powstające przy ich zastosowaniu spełniały wymagania wszystkich restrykcyjnych norm. Spalanie paliw alternatywnych w piecu cementowym jest bezpieczne dzięki wysokim sięgającym 2000°C temperaturom, jakie panują w jego wnętrzu.

Nowy zakład, który produkcję rozpocznie w I kwartale 2014 roku będzie w stanie dostarczyć cementowni do 130.000 ton paliw alternatywnych rocznie (w roku 2014 100.000 ton). Działalność operacyjna rozpoczęta zostanie pod warunkiem dokonania odbiorów technicznych wszystkich elementów robót i zamaszynowania oraz wydania zgody na eksploatację zakładu przez Starostwo Powiatowe w Chełmie.

Zakład będzie ważnym filarem długofalowej strategii zabezpieczenia dostaw paliw dla cementowni. Jego powstanie pozwoli na dalszy wzrost zużycia oraz zaspokojenie około 30% potrzeb cementowni, jak i na zastąpieniu paliw alternatywnych kupowanych obecnie od producentów niemieckich. Inwestycja przyniesie korzyści nie tylko cementowni, ale także znakomicie wpisuje się w realizowaną przez Polskę na mocy unijnych dyrektyw politykę zmniejszania odpadów kierowanych na składowiska. Dzięki procesom sortowania i wychwytywania przydatnych dla przemysłów frakcji na składowiska trafi zaledwie znikomy procent z tej ilości.

Sam zakład oraz proces przeróbczy zaprojektowany został w trosce o środowisko naturalne. Większość wykorzystywanego surowca sortowana będzie blisko miejsc powstawania – zarówno w woj. lubelskim, jak i sąsiednich województwach. Dzięki temu nie tylko minimalizacji ulegnie skala transportu surowca, ale także będzie stanowił to bodziec do powstawania nowych instalacji sortowania odpadów komunalnych oraz zwiększania poziomów recyklingu i odzysku. Zakład powstanie na terenie cementowni Chełm. Spełni wszelkie restrykcyjne normy związane z ochroną środowiska oraz przepisami BHP. Transport zaplanowany jest na zamkniętym terenie, nie będzie dodatkowym obciążeniem dla lokalnych mieszkańców (zapach, przemieszczanie paliw od zakładu do pieca, itp.). Dodatkowo, dzięki powstaniu nowego zakładu, zostanie utworzonych około 25 nowych miejsc pracy.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego realizacja przedsięwzięcia polegającego na wybudowaniu i uruchomieniu przez Emitenta zakładu produkcji paliwa alternatywnego jest na ukończeniu. Budowa zakładu przebiega zgodnie z obowiązującym harmonogramem rzeczowo-finansowym z dnia 14 listopada 2011, zaktualizowanym w dniu 18 listopada 2013, który jest załącznikiem do umowy o dofinansowanie w formie pożyczki zawartej przez Emitenta z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW). Pożyczka ta stanowi główne źródło finansowania przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Realizacja przedsięwzięcia postępuje zgodnie z obowiązującym harmonogramem rzeczowo-finansowym i do dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpi ostateczny odbiór obiektów kubaturowych i linii technologicznej zakładu produkcji paliwa. Na sfinansowanie realizacji wyznaczonego celu - wybudowanie i przekazanie do eksploatacji zakładu produkcyjnego NFOŚiGW przekazał do dyspozycji Emitenta całą kwotę pożyczki to jest 18.314.550 zł. Pozostała część wartości nakładów inwestycyjnych, w łącznej kwocie 6.500.000 zł, została sfinansowana zgodnie z umową ze środków własnych Spółki. Faktyczny stan prac jest potwierdzony odbiorami częściowymi i nie różni się od stanu zaangażowania finansowego. Środki pochodzące z emisji Obligacji Serii A pozwoliły na konwersję krótkoterminowych pożyczek Wspólników Emitenta.

Na I kwartał 2014 r. planowane są jeszcze nakłady inwestycyjne w kwocie 1.587.650 zł netto. Ich celem jest zakup urządzeń transportowych oraz pokrycie różnicy pomiędzy cenami robót i dostaw zrealizowanych faktycznie a cenami zakontraktowanymi, które wyniknęły ze wzrostu cen, z zastosowaniem przez dostawców droższych zamienników itp.

Z chwilą rozpoczęcia produkcji, czyli - zgodnie z planem - z dniem 2 stycznia 2014 roku Emitent będzie otrzymywał od dostawców opłaty za odebrane odpady. Przychody te pozwolą sfinansować

produkcję. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka zakontraktowała ok. 20% mocy przerobowej zakładu i proces kontraktowania jest kontynuowany.

4.12.2 RYNEK NA KTÓRYM DZIAŁA EMITENT

Ekopaliwa Chełm podejmuje działalność na rynku recyklingu odpadów, a dokładniej na rynku wytwarzania paliw alternatywnych.

Rynek odpadów w Polsce jest szacowany na ok. 5 mld zł. Według Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Recyklingu na rynku polskim około tysiąca firm zajmuje się recyklingiem, czyli przetwarzaniem odpadów na surowce wtórne, a kilka tysięcy przedsiębiorstw zajmuje się zbiórką odpadów. Funkcjonują one w ten sposób, iż za pomocą specjalnych pojazdów komunalnych tzw. śmieciarek zbierają od odbiorców tzw. zmieszany odpad komunalny.

Z danych statystycznych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny Polski wynika, że w Polsce jest 879 działających, kontrolowanych składowisk, o łącznej powierzchni ok. 3000 ha. Równocześnie w Polsce istnieje ok 3480 wysypisk niezalegalizowanych tzw. „dzikich”.

Od początku stycznia 2012 r. weszła w życie przygotowana przez Ministerstwo Środowiska nowelizacja ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach. Zmieniła ona całkowicie system gospodarowania odpadami, bowiem dotychczas wyłącznie właściciele nieruchomości decydowali o tym, który przedsiębiorca odbierał będzie od nich śmieci. W myśl obowiązujących obecnie przepisów wybór takiej spółki należy tylko i wyłącznie do gminy. W drodze przetargu będzie ona wybierać jeden podmiot świadczący usługi na całym jej terenie, a w przypadku większych gmin – na określonym obszarze. Władze lokalne mają czas do połowy 2013 roku na wprowadzenie nowych rozwiązań.

Według znowelizowanej ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach dysponentem odpadu i odpowiedzialnym za rozwiązanie problemu jego utylizacji i składowania jest gmina. Gmina może śmieci spalić w spalarni lub przekazać je do RIPOK-u (Regionalna Instalacja Przerobu Odpadów Komunalnych) lub RIPOK-u zapasowego (na wypadek gdyby RIPOK nie mógł przyjmować odpadów).

RIPOK musi mieć statut instalacji regionalnej do przetwarzania odpadów i być w trybie nadzoru administracyjnego wpisaną do rejestru zaakceptowanego przez marszałka województwa. Taki RIPOK musi zabezpieczać przyjęcie odpadów od 120 tys. ludzi, mieć odpowiednie składowisko, kompostownię i linie do mechanicznej segregacji odpadów oraz realizować odzysk energetyczny, czyli produkować paliwo alternatywne.

Zgodnie z ustawą gminy jako dysponenti odpadów mają zdolność prawną do zawierania wieloletnich umów dostawy odpadów. Zgodnie ze zmianami legislacyjnymi, gminy nadzorują wykonanie obowiązku zbiórki selektywnej i segregacji odpadów do trzech pojemników, a ponadto wprowadzony został zakaz zatrudniania ludzi przy liniach do sortowania oraz zakaz deponowania odpadu nadającego się do odzysku energetycznego.

Zakład do produkcji paliw alternatywnych EkoPaliwa Sp. z o.o. w Chełmie został zakwalifikowany jako instalacja odzysku inna niż regionalna. Oznacza to, iż każdy RIPOK w woj. lubelskim ma dwa rozwiązania, albo samemu realizować odzysk albo skorzystać z usług Spółki. Województwo lubelskie podzielono na pięć regionów, każdy wyposażony w instalację regionalną i zapasową. W całym woj. Lubelskim wytwarza ok. 270 tys. ton śmieci komunalnych, z czego EkoPaliwa sp. z o.o. ma zamiar odbierać z tego 30-40 tys. ton rocznie, kolejne 30-40 tys. ton rocznie z woj. Podkarpackiego oraz 60-100 tys. ton, które trzeba będzie przywozić z innych instalacji produkcji paliw alternatywnych z ościennych województw.

Na koniec 2012 roku ceny za deponowany odpad 19 12 12 wahają się do 169 zł/netto loco składowisko do 310 zł/netto. W porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły one o ok. 70%. Kolejne wzrosty przewidywane są na rok 2013.

Na koniec 2012 roku cena rynkowa odpadu 19 12 12 wahała się (w zależności od jakości i regionu) od 80 do 140 PLN/T. Spółka prognozuje, iż w wyniku wejścia w życie znowelizowanej ustawy, a w szczególności wprowadzeniu obowiązku odzysku nałożonego na gminy i instalacje oraz przewidywany wzrost opłaty marszałkowskiej, a także brak spalarni projektowanych do budowy w najbliższym (400 km) sąsiedztwie - spowoduje zmianę (tj. podwyższenie) dopłat za odpad o ok. 30%.

Zakwalifikowanie Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych jako instalacji odzysku innej niż regionalna w „planie gospodarki odpadami woj. lubelskiego...” zabezpiecza uzupełniające dostawy strumieni 19

12 12 z instalacji w Regionie Południowo-Wschodnim (Krasnystaw, Łęczna, Biłgoraj) tego województwa oraz dostawy 19 12 10 z innych instalacji regionalnych w województwie lubelskim poza tym Regionem (np. Zamość, Puławy).

Wytwarzany przez Spółkę produkt klasyfikowany będzie jako odpad, w kodzie 19 12 10, nazwa odpady palne (paliwa alternatywne), zgodnie z obowiązującym katalogiem odpadów. Jako odpad może zostać poddawany zagospodarowaniu przez podmioty posiadające prawne decyzje na obrót odpadami. W przypadku Spółki, odpady poddawane będą odzyskowi, w procesie R1 zgodnie z załącznikiem Ustawy o odpadach, czyli wykorzystanie jako paliwa lub innego środka wytwarzania energii.

Paliwa alternatywne mają pozytywny wpływ na środowisko:

- obniżają zapotrzebowanie na paliwa konwencjonalne,
- zmniejszają koszty eksploatacyjne,
- eliminują deponowanie odpadów na składowiskach,
- oczyszczają środowisko.

Paliwa alternatywne znajdują zastosowanie przy produkcji cementu i klinkieru produkowanego w cementowni Chełm.

Podczas wytwarzania paliw alternatywnych wytwarzane będą produkty uboczne będące również odpadami. Przy pracy separatora elektromagnetycznego wytwarzane będą metale żelazne, klasyfikowane w kodzie 19 12 02, nazwa odpadu – metale żelazne. Przy pracy sita powstawać będą podsitowe, zawierające odpady piasków, minerałów, popiołów, pewną ilość drobnej organiki, które klasyfikowane będą w kodzie 19 12 09, nazwa odpadu minerały np. piasek i kamienie. W separatorze powietrznym generowane będą odpady tzw. balastowe, ciała obce, czyli cegły, kamienie, elementy gruzu, mieszaniny metali, twarde kompozyty itp., które klasyfikowane będą w kodzie 19 12 12, nazwa odpadu – inne odpady (w tym zmieszane substancje i przedmioty) z mechanicznej obróbki odpadów inne niż wymienione w 19 12 11.

Odpady powstające przy produkcji, będą przekazywane podmiotom posiadającym uprawnienia do ich zagospodarowania z priorytetowym potraktowaniem procesów odzysku.

- metale żelazne sprzedawane będą do firm gospodarujących złomem,
- frakcja 19 12 09 – przekazywana będzie do wykorzystania np. na współpracującym składowisku do wykorzystania przy tworzeniu warstw ziemnych, przesypek i utwardzeń,
- frakcja 19 12 12 – w zależności od możliwości wykorzystania, jeżeli zawierać będzie większość materiałów ceramicznych, inertnych, również zostanie wykorzystana do utwardzeń, ewentualnie będzie deponowana na pobliskim składowisku.

4.13 OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, tj. w roku 2012 rozpoczęła proces inwestycyjny, który w 2012 roku nie skutkował istotnymi zmianami w bilansie. Całość nakładów dotyczyła inwestycji krajowych i skoncentrowana była na terenie zakładu Spółki. Główne nakłady dotyczyły przygotowania budowy.

Środki trwałe w budowie w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wzrosły do poziomu 614 657 zł z kwoty 21 750 zł w roku 2011. Główne nakłady zaczęły być ponoszone dopiero w roku 2013 i według nieaudytowanych sprawozdań do końca czerwca 2013 roku stan środków trwałych w budowie wzrósł o 5,3 mln zł, a do końca roku łączne nakłady inwestycyjne powinny zbliżyć się do 25 mln zł.

4.14 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań upadłościowych, układowych lub likwidacyjnych.

4.15 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

Według najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

4.16 INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ

Wobec Emitenta nie toczy się żadne inne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe. W imieniu Emitenta nie są prowadzone również żadne postępowania sądowe.

Według najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

Spółka nie jest stroną następujących postępowań sądowych, które mogą mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową.

4.17 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Obsługa zobowiązań przebiega prawidłowo i jednocześnie nie są znane Spółce żadne realne zagrożenia dotyczące możliwości wywiązywania się z zaciągniętych do tej pory zobowiązań. Emitent, zgodnie z zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym danymi finansowymi, posiadał na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo zobowiązań ogółem w wysokości 774 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 roku suma ta była równa 7.935 tys. zł.

Składały się na nią:	31.12.2012	30.06.2013
Rezerwy na zobowiązania	0 tys. zł	0 tys. zł
Zobowiązania długoterminowe	582 tys. zł	4.026 tys. zł
- w tym kredyty i pożyczki	582 tys. zł	4.026 tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe	192 tys. zł	3.909 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe	0 tys. zł	0 tys. zł

Emitent będzie dokładał należytych starań aby utrzymać zobowiązania na poziomie adekwatnym do rozmiaru prowadzonej działalności operacyjnej i nie zagrażającym terminowemu wywiązywaniu się z nich.

4.18 ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE EMITENTA ORAZ ICH STRUKTURA W PODZIALE CZASOWYM I RODZAJOWYM

Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

4.19 INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.20 WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym, czyli po dniu 13 marca 2013 roku miały miejsce istotne dla projektu zdarzenia:

- rozpoczęto prace budowlane prowadzone przez Przedsiębiorstwo Budowlane BUDIREM spółka jawna, z siedzibą w Sosnowcu; Umowa została zawarta 18 stycznia 2013 r. Stan zaawansowania prac na 3 lipca 2013 r. to 6 326 650 zł, przy ogólnej wartości robót 9 493 600 zł.
- Uruchomiono płatności z umowy dofinansowania w formie pożyczki zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Zrealizowano wypłatę pierwszej raty pożyczki w wysokości 1 305 000 zł, z ogólnej wartości pożyczki 18 314 550 zł.

4.21 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

Zarząd Emitenta jest trzyosobowy. W skład Zarządu wchodzi:

1. Pan Antoni Pietkiewicz - Prezes Zarządu
2. Pan Krzysztof Brzeski - Wiceprezes Zarządu
3. Pan Adam Bojarczuk - Wiceprezes Zarządu

Członkowie zarządu powoływani są przez wspólników na czas nieoznaczony i pełnią funkcję do czasu odwołania przez wspólnika, który ich powołał.

W Spółce nie ustanowiono organu nadzorczego.

4.22 DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY LUB WSPÓLNIKÓW POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Udziałowiec	liczba udziałów	udział w kapitale zakładowym i w głosach na ZW
Econ Trade Sp. z o.o.*	75	75,0%
Cemex Polska Sp. z o.o.	25	25,0%
Razem	100	100,00%

* Econ Trade Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Pana Krzysztofa Brzeskiego - Wiceprezesa Zarządu Emitenta, który posiada w tej spółce 51% udziałów uprawniających do wykonywania 51% na ZW.

5 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2012

Ekopaliwa Chełm sp. z o.o.
ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm
NIP 563-241-14-87 REGON 060749027
KRS 0000380777
(2)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony na dzień 31.12.2012 roku (wariant porównawczy)

.....
(pieczęćka jednostki)

	31.12.2011	31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym.		14000,00
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		14000,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	22217,34	35041,45
I. Amortyzacja		
II. Zużycie materiałów i energii		
III. Usługi obce	19698,20	25508,39
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1960,60	3252,18
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	300,00	5600,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		30,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	258,54	650,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-22217,34	-21041,45
D. Pozostałe przychody operacyjne		
I. Zysk ze zdołbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne		
E. Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zdołbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne		
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-22217,34	-21041,45
G. Przychody finansowe		
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		
H. Koszty finansowe		
I. Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-22217,34	-21041,45
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-22217,34	-21041,45
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-22217,34	-21041,45

Sporządzono Chełm, dnia 31.03.2013

PREZES ZARZĄDU

[Podpis]
Owoni Pietkiewicz

Wiceprezes Zarządu

[Podpis]
Krzysztof Brzeski

(nazwisko i imię, podpis kierownika jednostki)

Wiceprezes Zarządu
Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o.

[Podpis]
Adam Bojarczuk

BUCHALTER
Dzwonnik Grażyna
Chełm, ul. Lubelska 8
tel. 800 974 092

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

563-133-54-74 Reg 14004244

ul. grzywnadzwonnikowa

EkoPaliwa Chełm sp. z o.o.
ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm
NIP 663-241-14-67 REGON 660749027
KRS 0000380777
(2)

Bilans
sporządzony na dzień 31.12.2012 roku
(wersja pełna)

(pieczęćka jednostki)

AKTYWA	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2012r	PASYWA	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2012r
A. Aktywa trwałe	21750,00	614657,30	A. Kapitał (fundusz) własny	27782,66	6741,21
I. Wartości niematerialne i prawne			I. Kapitał (fundusz) podstawowy	50000,00	50000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21750,00	614657,30	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	21750,00	614657,30	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	-22217,34	-22217,34
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny			B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14660,33	
d) środki transportu			I. Rezerwy na zobowiązania		
e) inne środki trwałe			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Środki trwałe w budowie	21750,00	614657,30	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			- długoterminowe		
III. Należności długoterminowe			- krótkoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy		
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe			- krótkoterminowe		
1. Nieruchomości			II. Zobowiązania długoterminowe		581700,00
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek		
a) w jednostkach powiązanych			a) kredyty i pożyczki		581700,00
- udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki			d) inne		
b) w pozostałych jednostkach			III. zobowiązania krótkoterminowe	14660,33	191896,95
- udziały lub akcje			1. Wobec jednostek powiązanych		160714,74
- inne papiery wartościowe			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		160714,74
- udzielone pożyczki			- do 12 miesięcy		160714,74
- inne długoterminowe aktywa finansowe			- powyżej 12 miesięcy		
4. Inne inwestycje długoterminowe			b) inne		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2. Wobec pozostałych jednostek	14660,33	31184,21
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			a) kredyty i pożyczki		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
B. Aktywa obrotowe	20682,99	165682,86	c) inne zobowiązania finansowe		
I. Zapasy			d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	15226,33	30615,01
1. Materiały			- do 12 miesięcy	15226,33	30615,01
2. Półprodukty i produkty w toku			- powyżej 12 miesięcy		
3. Produkty gotowe			d) zaliczki otrzymane na dostawy		
4. Towary			f) zobowiązania wekslowe		
5. Zaliczki na dostawy			g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	338,00	269,20
II. Należności długoterminowe	7607,44	163542,37	h) z tytułu wynagrodzeń	1099,00	
1. Należności od jednostek powiązanych			i) inne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			3. Fundusze specjalne		
- do 12 miesięcy			IV. Rozliczenia międzyokresowe		
- powyżej 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy		
b) inne			2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	7607,44	163542,37	- długoterminowe		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	922,50	25563,45	- krótkoterminowe		
- do 12 miesięcy	922,50	25563,45			
- powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6084,94	126184,64			
c) inne		11794,28			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe	13685,55	2140,49			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe					
a) w jednostkach powiązanych					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13685,55	2140,49			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13685,55	2140,49			
- inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
Aktywa razem	42442,99	780340,16	Pasywa razem	42442,99	780340,16

Sporządzono Chełm, dnia 31.03.2013
(miejscowość)

Grażyna Dzwonnik
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

(nazwisko i imię, podpis kierownika jednostki)

BIURO RACHUNKOWE
„BUCHALTER”
Grażyna Dzwonnik
22-100 Chełm, ul. Lubelska 8
tel. 600 974 093
p. 563-133-54-74, Reg. 110042424
a1: grazynadzwonnik@v.

PREZES ZARZĄDU
Antoni Pietkiewicz

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o.
Adam Bojarski

EkoPaliwa Chełm sp. z o.o.
ul. Fabryczna 5 22-100 Chełm
NIP 661-241-74-51 REGON 140743027
KRS 0000380777
(2)

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za rok 2012

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

Spółka pod Firmą EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. została utworzona na mocy aktu notarialnego z dnia 15.02.2011r oraz wpisania do Krajowego Rejestru Sadowego pod Nr KRS 0000380777. Przedmiotem głównej działalności Spółki jest działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami.

Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje okres od 01.01.2012 r.1 do 31.12.2012 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, przy zastosowaniu programu Symfonia Finanse i Księgowość nr licencji FKP111-58085

Zastosowane zasady rachunkowości

Główne zasady ustalania przychodów, kosztów oraz poszczególnych wartości składników majątku są następujące:

W zakresie sporządzania rachunków zysków i strat:

Na wynik finansowy netto składa się:

1. Wynik działalności operacyjnej Spółki z uwzględnieniem pozostałych kosztów pozostałych przychodów operacyjnych,
2. Wynik operacji finansowych,
3. Wynik operacji nadzwyczajnych,
4. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i ewentualnych płatności z nim zrównanych – wynikających z odrębnych przepisów.

Wynik z działalności operacyjnej powstaje z różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto: produktów z uwzględnieniem dotacji, upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń przychodów bez VAT oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a kosztem wytworzenia sprzedanych produktów, wartością wyrażoną w cenie nabycia towaru i materiałów powiększonych o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych Zarządu Spółki, kosztów sprzedaży usług, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujemowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych. Za datę powstania przychodu należnego uważa się wynikający z faktury termin płatności zgodnie z art. 6 ust. 1 Ustawy o rachunkowości oraz art. 12 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty podstawowe działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym kosztów na kontach zespołu czwartego i piątego ZPK.

Wynik z operacji finansowych powstaje z różnicy pomiędzy przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu: odsetek uzyskanych i należnych oraz nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi a kosztami finansowymi w szczególności poniesionych z tytułu: odsetek zapłaconych oraz nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych – mających wpływ na ustalenie kosztu wytworzenia produktów lub usług oraz środków trwałych /w przypadkach wynikających z postanowień art. 28 ust. 4 i ust. 8 pkt 2 ustawy o rachunkowości/.

 1

Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy Spółki prezentowany jest w porównawczym rachunku zysków i strat, co wynika z ustaleń polityki rachunkowości i założonego planu kont Spółki.

W zakresie sporządzania bilansu:

• **AKTYWA TRWAŁE**

- **Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe składniki aktywów trwałych** /za wyjątkiem środków trwałych w budowie/ wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie /amortyzację/. Podstawą dokonywania odpisów amortyzacyjnych jest plan amortyzacji określający metody, stawki i kwoty rocznych oraz miesięcznych odpisów amortyzacyjnych poszczególnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Nakłady poniesione na ulepszenie lub modernizację środka trwałego w trakcie jego eksploatacji podwyższają wartość początkową tego środka. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3.500,00 PLN umarzane są w 100 % w miesiącu przyjęcia do eksploatacji.
- **Środki trwałe w budowie** stanowią ogół poniesionych nakładów /kosztów/ pozostających w bezpośrednim związku, z niezakończoną jeszcze: budowa, montażem lub przekazaniem do użycia nowego lub ulepszeniem już istniejącego środka trwałego.
- **Finansowe składniki aktywów trwałych** wycenia się według cen nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych trwałą utratą ich wartości, w myśl zasady ostrożności zapasowej w artykule 7 ustawy o rachunkowości.

• **AKTYWA OBROTOWE**

- **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** stanowią zapasy wyszczególnione w nocie Nr 1. Zakupy towarów wyceniane są według cen zakupu. .
- **Należności i zobowiązania** w ciągu roku wycenia się wg wartości. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Uwzględniając zasadę ostrożności dokonuje się odpisów aktualizujących należności wątpliwe w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.
- **Należności i zobowiązania wyrażone** w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się według średniego kursu ustalonego dla poszczególnych walut przez prezesa NBP.
- **Różnice kursowe** powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunków wyrażonych w walutach obcych odnosi się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.
- **Środki pieniężne krajowe** wycenia się w wartości nominalnej.
- **Zagraniczne środki pieniężne** wycenia się w bilansie wg kursu ustalonego przez bank, w którym jednostka posiada rachunek dewizowy nie wyższym niż średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski
- **Kapitały własne oraz fundusze specjalne** wykazuje się w wartości nominalnej.

Inwentaryzacje aktywów i pasywów przeprowadza się na ostatni dzień roku obrotowego z zachowaniem zasad i terminów określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości i tak:

- inwentaryzacje środków pieniężnych w kasie przeprowadza się na ostatni dzień każdego roku obrotowego drogą spisu z natury ilości, ustalenia wartości, porównania tych wartości z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych oraz ustalenia i rozliczenia ewentualnych różnic.

 2

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych, oraz należności, pożyczek i zobowiązań droga uzyskania od banków i kontrahentów potwierdzeń stanu tych aktywów i pasywów na ostatni dzień każdego roku obrotowego.
- rozrachunków z pracownikami, rozrachunków publiczno – prawnych, należności spornych oraz pozostałych składników aktywów i pasywów droga porównania danych wynikających z ksiąg z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji wartości tych składników na koniec każdego roku obrotowego.

Nota 1**Rzeczowe aktywa trwale wg wartości brutto**

Poz. bilansu	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Uwagi
A II.	Środki trwałe wg wartości brutto w tym:	21750,00	614657,30	
1a	a/ środki trwałe w budowie	21750,00 -	614657,30	

Załącznik nr 1 - Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2**Rzeczowe aktywa obrotowe /zapasy/**

Poz. bilansu	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Korekta wartości OCEM/ aktualizacja	Wartość bilansowa na 31.12.2011
B I.	-	-	-	-	-

Nota 3**Należności krótkoterminowe**

Poz. bilansu	Nazwa pozycji	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Uwagi
B II.2	Od pozostałych jednostek	7007,44	163542,37	Należności krajowe / od kontrahenta zagranicznego potwier. inwentaryzacją
	a/ z tytułu dostaw usług o okresie spłaty do 12 m-cy	922,50	25563,45	
	b/ z tytułu podatków, ceł itp.	6084,94	126184,64	

 3

Nota 4
Inwestycje krótkoterminowe

Poz. bilansu	Nazwa pozycji	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Uwagi
B III.1c	Środki pieniężne w kasie i inne aktywa pieniężne, w tym:	13685,55	2140,49	Potwierdzone inwentaryzacją
	a/ pieniądze w kasie	-	-	Potwierdzenie sald
	b/ bieżące rachunki bankowe	13685,55	2140,49	

Nota 6
Kapitał własny

Poz. bilansu	Nazwa pozycji	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Uwagi
A	Kapitał podstawowy	50000,00	50000,00	Opłacony gotówką
	Kapitał zapasowy	-	-	
	Skumulowana strata/zysk	-22217,34	-43258,79	
X	Kapitał własny bilansowy	27782,66	6741,21	

Nota 6a
Struktura kapitału

Lp.	Udziałowiec /imię i nazwisko/	Udział PLN	Udział %
1	Cemex Polska	12.500	25
2	Econ Trade	37.500	75

Nota 7
Zobowiązania krótkoterminowe

Poz. bilansu	Nazwa pozycji	Stan na 31.12.2011	Stan na 31-12-2012	Uwagi
--------------	---------------	--------------------	--------------------	-------

 4

B.II.1	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w tym: a/kredyty i pożyczki	-	581700,00	Zobowiązania bieżące uzgodnione potwierdzeniem sald term. zapł. 01.2012
B III.1	Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych a/z tytułu dostaw i usług	-	191898,95 160714,74	Wynagrodzenia dot. grudnia wypłacone w styczniu 2012
BIII2	Wobec pozostałych jednostek w tym: a/ kredyty i pożyczki	14660,33	31184,21	
	d/ z tyt. dostaw o okr. wym. do 12 m-cy	13226,33	30915,01	
	g/ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń itp.	338,00	269,20	
	h/ tytułu wynagrodzeń	1096,00	-	
	i/ inne			
	Razem	14660,33	191898,95	

Nota 8 Zatrudnienie

Spółka na dzień 31.12.2012 r. nie zatrudnia osób w pełnym wymiarze czasu pracy.

Nota 9 Pozycje różniące wynik brutto od podstawy opodatkowania /straty podatkowej/.

 5

Tytuł przychodu/ kosztu	Kwota
Wynik bilansowy zysk/strata	-21041,45
	-
	-
Podstawa opodatkowania	-

Na podstawie art. 37 ust. 10 Ustawy o rachunkowości spółka odstąpiła od ustalania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 10

Propozycje dotyczące podziału wyniku finansowego /zysku lub pokrycia straty/

Wynik finansowy/zysk	-21041,45

Oświadczenie Zarządu /dotyczące rzetelności sprawozdania/

1. Zarząd spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. oświadcza , że nie pominął żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Wszystkie składniki majątku firmy oraz jej zobowiązania zostały w sposób prawidłowy wykazane w sprawozdaniu finansowym.
3. Na firmie nie ciążyą żadne zobowiązania w formie gwarancji, ani innego typu zobowiązania , które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
4. Nie zostały ani nie są obecnie skierowane na drogę sądową żadne roszczenia wobec firmy, mogące stwarzać dla niej materialne ryzyko.
5. Od daty zamykającej okres obrachunkowy do daty podpisania przez nas sprawozdania finansowego nie zaszły żadne okoliczności mogące w sposób istotny zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

Chełm, 31.03.2013

BIURO RACHUNKOWE
„BUCHALTER”
Grażyna Dziwonnik
22-100 Chełm, ul. Lubelska 10
tel. 600 974 093
NIP 563-133-54-74, Reg. 14004
E-mail: grazynadziwonnik@wp.pl

PREZES ZARZĄDU
Antoni Pietkiewicz

Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Brzeski

Wiceprezes Zarządu
EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.
Adam Bojarski

Chełm 17.06.2013

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK 2012**

Spółka EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w lutym 2011.

Celem Spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. jest wybudowanie i eksploatacja zakładu produkcji paliw alternatywnych na terenie Cementowni Chełm.

20.01.2012 uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano zmiany w składzie Zarządu Spółki. Nowym Prezesem Zarządu został p. Krzysztof Brzeski, a nowym Wiceprezesem p. Krzysztof Tonderski, którego odwołano z funkcji Prezesa. Ze stanowiska Wiceprezesa odwołano p. Macieja Bodnara

18.07.2012 uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano następnej zmiany w składzie Zarządu Spółki. P. Krzysztof Brzeski został odwołany z funkcji Prezesa i powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Na stanowisko Prezesa Zarządu powołano p. Antoniego Pietkiewicza, natomiast p. Krzysztofa Tonderskiego odwołano z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

11.10.2012 uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano ponownej zmiany w składzie Zarządu Spółki. Z funkcji Wiceprezesa odwołano p. Michała Padusińskiego, a na jego miejsce powołano p. Adama Bojarczuka.

09.11.2012 r. została podpisana Umowa o Zarządzanie ze Spółką Econ Trade Sp. z o.o. Spółka Econ Trade Sp. z o.o. jest właścicielem 75% udziałów w spółce EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. Umowa o Zarządzanie spółką EkoPaliwa Chełm i realizowanym przez nią projektem budowy zakładu produkcji paliwa alternatywnego (ZPPA) została ujawniona w KRS.

Ponadto Zarząd podjął uchwały o rekomendowaniu Zgromadzeniu Wspólników:

- wyboru wykonawcy robót budowlano-montażowych ZPPA w Chełmie
- wyboru dostawcy linii technologicznej do produkcji paliwa RDF
- wyboru dostawcy urządzeń transportu zewnętrznego
- wyboru dostawcy suwnicy automatycznej chwytakowej

W dniu 03.07.2012 złożono wniosek o dofinansowanie przedsięwzięcia budowa ZPPA w Chełmie w formie pożyczki.

19.07.2012 zawarta została umowa z Econ Sp. z o.o. Sp. komandytowa dotycząca dostaw odpadów PRE RDF i innych odpadów.

Bieżąca działalność w roku 2012 była finansowana z pożyczek udzielanych przez Wspólnika Spółkę Econ Trade Sp. z o.o.

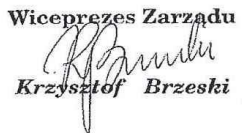
Rok obrotowy 2012 został zamknięty stratą w wysokości 21.041,45 zł

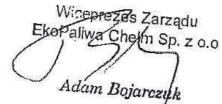
W roku 2013 Spółka planuje:

1. Uzyskanie zamknięcia finansowania projektu:
- podpisanie umowy pożyczki z NFOŚiGW
2. Wynegocjowanie i parafowanie kontraktów z dostawcami urządzeń i wykonawcami robót budowlano-montażowych
3. Rozpoczęcie budowy ZPPA w Chełmie w pierwszym kwartale 2013 roku
4. Zatrudnienie i przeszkolenie personelu w wybudowanym Zakładzie
5. Uruchomienie produkcji od początku 4 kwartału 2013 roku.

PREZES ZARZĄDU

Antoni Pietkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Brzeski

Wiceprezes Zarządu
Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o.

Adam Bojarczyk

5.2 OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM



Warszawa, lipiec 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu

**EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie za rok obrotowy od
01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie, ul. Fabryczna 6, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **780 340,16 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. wykazujący stratę netto w wysokości **21 041,45 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330).

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

Zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne naszym zdaniem:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Nie wnosząc zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że wartość uwzględniająca stratę z lat ubiegłych oraz wynik roku badanego wykazana na dzień 31.12.2012 roku przekroczyła sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. W związku z przepisami art. 233 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. podjęło w dn. 25 czerwca 2013 r. uchwałę, że Spółka będzie dalej istnieć.

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.

AGNIESZKA SKRZYZYŃSKA AUDYT I DORADZTWO
05-800 PRUSZKÓW, ul. Dobra 20 lok. 12
NIP: 715-123-89-50, REGON 141080461
tel. 0 602 319 151

Pruszków, 15 lipca 2013 r.


Agnieszka Skrzyżyńska, Biegły rewident nr 10927
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Agnieszka Skrzyżyńska Audyt i Doradztwo
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3557
ul. Dobra 20/12 05-800 Pruszków

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie przy ul. Fabrycznej 6 (zwanej dalej "Spółką"). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 780 340,16 zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 21 041,45 zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 31 marca 2013 roku przez Zarząd Spółki, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z dnia 9 lipca 2013 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 8 kolejno ponumerowanych stron.



EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka pod Firmą EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. została utworzona na mocy aktu notarialnego z dnia 15.02.2011 r. oraz wpisania do Krajowego Rejestru Sadowego pod Nr KRS 0000380777.

Spółka posiada numer NIP: 563-241-14-67 nadany w dniu 24 marca 2011 roku oraz symbol REGON: 060749027 nadany w dniu 29 marca 2011 roku.

Przedmiotem głównej działalności Spółki jest działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 50 000,00 zł, i dzielił się na 100 udziałów po 500,00 zł każdy.

Struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Cemex Polska Sp. z o.o.	25	25	12 500	25,0%
Econ Trade Sp. z o.o.	75	75	37 500	75,0%

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 6 741,21 zł.

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

W skład Zarządu na dzień zakończenia badania wchodził:

Antoni Pietkiewicz -Prezes Zarządu.

Krzysztof Brzeski – Wiceprezes Zarządu

Adam Bojarczuk – Wiceprezes Zarządu

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2012 roku.

EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło stratę netto za 2011 rok w kwocie 22 217,34 zł złotych pokryć z zysków uzyskanych w kolejnych latach (uchwała nr 12 z 29 czerwca 2012 r.).

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wraz uchwałami Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 30 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie za rok 2011 nie podlegało obowiązkowi ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Agnieszka Skrzyczyńska Audyt i Doradztwo z siedzibą w Pruszkowie, ul. Dobra 20/12, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3557, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 czerwca 2013 roku, zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Agnieszka Skrzyczyńska nr ewidencyjny 10927.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy w lipcu 2013 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 15 lipca 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki.

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	31.12.2012	31.12.2011
	zł	zł
Suma bilansowa	780 340,16	42 442,99
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 000,00	-
Wynik finansowy netto	(21 041,45)	(22 217,34)
Należności z tyt. dostaw i usług	25 563,45	922,50
Kapitał własny	6 741,21	27 782,66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 629,75	13 226,33

Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

	01.01 31.12.2012	01.01 31.12.2011
Płynność - wskaźnik płynności I: (aktywa obrotowe ogółem- należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 miesięcy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,86	1,41
Płynność - wskaźnik płynności II: (aktywa obrotowe ogółem - zapasy- należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 miesięcy- RMK /zobowiązania krótkoterminowe*)	0,86	1,41
Płynność - wskaźnik płynności III: (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,01	0,93
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi: (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe /aktywa trwałe)	0,01	1,28
Trwałość struktury finansowania: (kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe** / suma aktywów)	0,01	0,65
Wartość bilansowa Jednostki (w tys. zł)	6,7	27,8
*) łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy		

7. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

Badany rok był drugim rokiem działania Spółki.

Badający odstępuje od wyliczania wskaźników rentowności - Spółka w dwóch latach obrotowych ponosi stratę zarówno na działalności podstawowej, jak i na działalności ogółem.

Wskaźniki płynności w badanym roku osiągają wartości poniżej poziomu uznanego za bezpieczny.

W badanym roku działalność Spółki finansowana była przede wszystkim ze środków uzyskanych z pożyczek od udziałowców.

Wartość uwzględniająca stratę z lat ubiegłych oraz wynik roku badanego wykazana na dzień 31.12.2012 roku przekroczyła sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. W związku z przepisami art. 233 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. podjęło w dn. 25 czerwca 2013 r. uchwałę, że Spółka będzie dalej istnieć.

Ekopaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

II. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgi rachunkowe Spółki były prowadzone przez biuro rachunkowe „BUCHALTER” Grażyna Dzwonnik przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia Finanse i Księgowość nr licencji FKP111-58085. Księgi rachunkowe są przechowywane w siedzibie Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

2. Bilans

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

- 2.1. Pozycja środki trwałe w budowie w kwocie 614 657,30 zł dotyczy nakładów na budowę zakładu produkcji paliw alternatywnych na terenie Cementowni Chełm.

EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

- 2.2. W pozycji należności z tytułu dostaw i usług Spółka ujęła zaliczkę na poczet usług w kwocie 24 600,00 zł, w pozycji inne należności wypłacone wynagrodzenie dla pracownika. Pozycje zostały rozliczone w 2013 r.
- 2.3. Pozycja pożyczki i kredyty długoterminowe w kwocie 581 700,00 zł wynika z otrzymanych przez Spółkę pożyczek od udziałowców.

3. Rachunek zysków i strat

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

4. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe, obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, sporządzono w sposób niekompletny. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego brak wskazania, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. W informacji dodatkowej Spółka nie przedstawiła struktury terminowej zobowiązań długoterminowych, informacji o transakcjach z jednostkami powiązanymi, informacji o strukturze przychodów.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka nie sporządza sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka nie sporządza sprawozdania „Rachunek przepływów pieniężnych”.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

8. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane sprawozdanie finansowe.

Pruszków, 15 lipca 2013 r.



Agnieszka Skrzyczyńska, Biegły rewident nr 10927

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

AGNIESZKA SKRZYZYŃSKA AUDYT I DORADZTWO

05-800 PRUSZKÓW, ul. Dobra 20 lok. 12

NIP: 715-123-89-50, REGON 141080461

tel. 0 602 319 151

Agnieszka Skrzyczyńska Audyt i Doradztwo

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3557

ul. Dobra 20/12 05-800 Pruszków

5.3 DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

Bilans

Lp	AKTYWA	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
		[zł]	[zł]	[euro] *	[euro] *
A	Aktywa trwałe	5 955 011,45		1 413 149,37	
I	Wartości niematerialne i prawne				
II	Rzeczowe aktywa trwałe	5 955 011,45		1 413 149,37	
III	Należności długoterminowe				
IV	Inwestycje długoterminowe				
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
B	Aktywa obrotowe	1 358 865,46		322 464,51	
I	Zapasy				
II	Należności krótkoterminowe	908 159,61		215 510,11	
III	Inwestycje krótkoterminowe	450 705,85		106 954,40	
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
	Aktywa razem	7 313 876,91		1 735 613,88	

Lp	PASYWA	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
		[zł]	[zł]	[euro] *	[euro] *
A	Kapitał (fundusz) własny	-6 793,03		-1 612,01	
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00		11 865,21	
II	Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)				
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy				
V	Kapitał z aktualizacji wyceny				
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43 258,79		-10 265,49	
VIII	Zysk (strata) netto	-13 534,24		-3 211,73	
IX	Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)				
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 320 669,94		1 737 225,90	
I	Rezerwy na zobowiązania				
II	Zobowiązania długoterminowe	4 026 000,00		955 386,81	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 294 669,94		781 839,09	
IV	Rozliczenia międzyokresowe				
	Pasywa razem	7 313 876,91		1 735 613,88	

* wartości w euro wg. średniego kursu NBP na dzień bilansowy : 4,214 4,2613

Rachunek zysków i strat

Lp.	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
	[zł]	[zł]	[euro] *	[euro] *
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 000,00		1 154,95	
I Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług				
II Zmiana stanu produktów (zw.-wart.dodatnia.,zmn.-wart.ujemna)				
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 000,00		1 154,95	
B Koszty działalności operacyjnej	17 821,90		4 116,67	
I Amortyzacja				
II Zużycie materiałów i energii				
III Usługi obce	15 179,40		3 506,28	
IV Podatki i opłaty	842,50		194,61	
V Wynagrodzenia	1 800,00		415,78	
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia				
VII Pozostałe koszty rodzajowe				
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-12 821,90		-2 961,73	
D Pozostałe przychody operacyjne	0,00		0,00	
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II Dotacje				
III Inne przychody operacyjne				
E Pozostałe koszty operacyjne	0,00		0,00	
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III Inne koszty operacyjne				
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-12 821,90		-2 961,73	
G Przychody finansowe	0,00		0,00	
I Dywidendy i udziały w zyskach				
II Odsetki				
III Zysk ze zbycia inwestycji				
IV Aktualizacja wartości inwestycji				
V Inne				
H Koszty finansowe	712,34		164,54	
I Odsetki	712,34		164,54	
II Strata ze zbycia inwestycji				
III Aktualizacja wartości inwestycji				
IV Inne				
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-13 534,24		-3 126,27	
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00		0,00	
I Zyski nadzwyczajne				
II Straty nadzwyczajne				
K Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-13 534,24		-3 126,27	
L Podatek dochodowy				
M Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N Zysk (strata) netto (K- L- M)	-13 534,24		-3 126,27	

* wartości w euro wg. średniej średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca objętego sprawozdaniem : 4,3292 4,2246

6 INFORMACJE DODATKOWE

Do chwili sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ani Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie przyznano żadnego ratingu.

W związku z emisją Obligacji Serii A Emitent nie występował ani nie będzie występował o nadanie jakiegokolwiek ratingu.

7 ZAŁĄCZNIKI

7.1 AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/380777/5/20131210170134

Strona 1 z 6

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.12.2013 godz. 17:01:34

Numer KRS: 0000380777

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	15.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	LU.VI NS-REJ.KRS/10432/13/186	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY LUBLIN-WSCHÓD W LUBLINIE Z SIEDZIBĄ W ŚWIDNIKU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 060749027, NIP: 5632411467
3.Firma, pod którą spółka działa	EKOPALIWA CHEŁM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat CHEŁMSKI, gmina CHEŁM, miejsc. CHEŁM
2.Adres	ul. FABRYCZNA, nr 6, lok. ---, miejsc. CHEŁM, kod 22-100, poczta CHEŁM, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie

Identyfikator wydruku: RP/380777/5/20131210170134

Strona 2 z 6

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 15.02.2011 R., REP.A NR 365/2011 PRZED NOTARIUSZEM MARIĄ KOKOSZCZYŃSKĄ-KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
--	---	--

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:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	CEMEX POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	012192639
	4. Numer KRS	0000037375
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	25 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 12.500,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	ECON TRADE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	020421849
	4. Numer KRS	0000271306
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	75 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 37.500,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	50 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/380777/5/20131210170134

Strona 3 z 6

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BRZESKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	59011000374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PIETKIEWICZ
	2.Imiona	ANTONI KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	48122404137
	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	BOJARCZUK
	2.Imiona	ADAM FRANCISZEK
	3.Numer PESEL/REGON	62022106957
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

Identyfikator wydruku: RP/380777/5/20131210170134

Strona 4 z 6

Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	19, 20, Z, WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ
	2	37, 00, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
	3	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
	4	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
	5	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
	6	46, 71, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW I PRODUKTÓW POCHODNYCH
	7	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
	8	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW

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	30.07.2012	15.02.2011R. - 31.12.2011 R.
	2	02.07.2012	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	15.02.2011R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	15.02.2011R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Identyfikator wydruku: RP/380777/5/20131210170134

Strona 5 z 6

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/380777/5/20131210170134

Strona 6 z 6

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.12.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST UMOWY SPÓŁKI ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

7.2.1 Aktualny tekst Umowy Spółki

UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą **EkoPaliwa Chełm**
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----

§ 2

Spółka może posługiwać się nazwą skróconą **EkoPaliwa Chełm sp. z o.o.** -

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Chełm, województwo lubelskie. -----

§ 4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranicą.-----

II. CELE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

CELE SPÓŁKI

§ 5

Podstawowymi celami Spółki są: -----

1. budowa oraz eksploatacja zakładu produkcji paliw alternatywnych w Chełmie,-----
2. utylizacja odpadów komunalnych oraz przemysłowych wykorzystywanych do produkcji paliw alternatywnych we własnym zakładzie produkcji paliw,-----
3. produkcja paliw alternatywnych oraz produktów ubocznych takich jak złom.-----

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----

- 1) Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 19.20.Z),-----
- 2) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),-----
- 3) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z),-----
- 4) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.22.Z),-----
- 5) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z),-----
- 6) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z),-----
- 7) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),-----
- 8) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z).-----

2. Podjęcie działalności następuje po uzyskaniu zezwoleń i koncesji w przypadkach, gdy wymagają tego przepisy prawa.-----

CZAS TRWANIA SPÓŁKI

§ 7

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

III. KAPITAŁ I WKŁADY

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych i dzieli się na 100 /sto/ udziałów o wartości nominalnej 500,-/pięćset/ złotych za każdy udział. -----

§ 9

Udziały w pierwotnym kapitale zakładowym Spółki obejmowane są w następujący sposób: -----

1) CEMEX POLSKA Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, obejmie 25 /dwadzieścia pięć/ udziałów, o łącznej wartości nominalnej 12.500,- /dwanaście tysięcy pięćset/ złotych. Udziały te pokrywane są wkładem pieniężnym. -----

2) Econ Trade Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, obejmie 75 /siedemdziesiąt pięć/ udziałów, o łącznej wartości nominalnej 37.500,- /trzydzieści siedem tysięcy pięćset/ złotych. Udziały te pokrywane są wkładem pieniężnym. -----

§ 10

Udziały są równe i niepodzielne. Wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział. -----

§ 11

Udziały mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. -----

§ 12

Każdy udział uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. ----

IV . ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organami Spółki są: Zarząd i Zgromadzenie Wspólników. -----

ZARZĄD

§ 14

1. Zarząd Spółki składa się z trzech osób, w tym Prezesa Zarządu oraz dwóch Wiceprezesów Zarządu. -----

2. Dwóch Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz jednego Wiceprezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Wspólnik Econ Trade Sp. z o.o. Jednego Wiceprezesa Zarządu powołuje i odwołuje Wspólnik CEMEX POLSKA Sp. z o.o., za wyjątkiem pierwszego Zarządu, do którego powołani zostają: -----

- Pan Krzysztof Tonderski – na stanowisko Prezesa Zarządu, -----

- Pan Maciej Bodnar – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, -----

- Pan Michał Padusinski - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, -----

3. Powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu dokonywane jest w formie pisemnych oświadczeń Wspólników kierowanych do Spółki. -----

4. Członek Zarządu jest powoływany na czas nieoznaczony, a jego mandat wygasa z chwilą odwołania przez Wspólnika, który go powołał. -----

5. Szczegółowy zakres oraz tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zgromadzenie Wspólników. -----

6. Członkowie Zarządu oraz prokurenci nie mogą bez zezwolenia Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do zakładu produkcji paliw alternatywnych w Chełmie prowadzonego przez Spółkę. -----

§ 15

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych albo niniejszą Umową dla Zgromadzenia Wspólników należą do zakresu działania Zarządu. -----

3. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. -----

4. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

5. Wyłącza się stosowanie w odniesieniu do Spółki art. 230 Kodeksu Spółek Handlowych. -----

ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW

§ 16

1. Zgromadzenie Wspólników obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -
2. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd w terminie do dnia 30 /trzydziestego/ czerwca. -----
3. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek któregośkolwiek ze Wspólników bez względu na ilość posiadanych przez nich udziałów. -----
4. Zwołanie Zgromadzenia Wspólników na wniosek, o którym mowa w ust. 3, powinno nastąpić w terminie 2 /dwóch/ tygodni od daty zgłoszenia wniosku. --
5. Zgromadzenie Wspólników jest zwoływane listami poleconymi lub przesyłkami nadanymi pocztą kurierską, wysłanymi co najmniej dwa tygodnie przed terminem Zgromadzenia lub pocztą elektroniczną, za uprzednią pisemną zgodą Wspólnika. -----
6. Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli pisemną zgodę wyrażą na to wszyscy Wspólnicy. -----
7. Uchwały Wspólników, co do zasady będą podejmowane na Zgromadzeniu Wspólników.-----
8. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych, bez odbycia Zgromadzenia Wspólników mogą być powzięte uchwały, jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na głosowanie pisemne. -----
9. Uchwały Wspólników podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów za wyjątkiem spraw, w których w niniejszej Umowie Spółki lub w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych wymagana jest jednomyślność lub większość kwalifikowana.-----
10. Dla ważności uchwał Wspólników wymagany jest udział w głosowaniu udziałów reprezentujących ponad połowę kapitału zakładowego Spółki oraz prawidłowe zawiadomienie o Zgromadzeniu wszystkich Wspólników, za

wyjątkiem spraw, w których w niniejszej Umowie Spółki lub w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych wymagana jest obecność większej liczby głosów. -

11. Zgromadzenie Wspólników może uchwalić odroczenie posiedzenia lub przerwę w posiedzeniu na czas ściśle określony. -----

§ 17

W sprawach wymienionych poniżej uchwały zapadają jednomyślnie, przy obecności Wspólników bądź ich pełnomocników reprezentujących 100% /sto procent/ udziałów w kapitale zakładowym Spółki: -----

1. przyjęcie business planu, planu inwestycyjnego Spółki lub budżetu dla inwestycji realizowanych przez Spółkę oraz udzielanie zgody na wprowadzanie zmian do takich planów lub budżetów, -----
2. zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
3. nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub we współużytkowaniu wieczystym, ----
4. uchwalanie i zwrot dopłat, -----
5. podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego, -----
6. zmiana przedmiotu działalności Spółki, -----
7. podział zysku lub pokrycie straty, -----
8. zmiana Umowy Spółki, -----
9. zbycie udziałów, zastawienie udziałów, rozporządzenie udziałami w kapitale zakładowym Spółki inne, niż Dopuszczalne Zbycie (jak zdefiniowane w Umowie), -----
10. wydawanie zgody na obciążanie składników majątku Spółki i udzielanie innych zabezpieczeń przez Spółkę, o wartości ponad 100.000,- /sto tysięcy/ złotych, o ile nie były one przewidziane w business planie, planie inwestycyjnym lub budżecie, -----

- 11.wydawanie zgody na zbycie aktywów trwałych Spółki o wartości ponad 100.000,- /sto tysięcy/ złotych, o ile nie były one przewidziane w business planie, planie inwestycyjnym lub budżecie,-----
- 12.wydawanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych, w szczególności zawieranie umów kredytów i pożyczek, umów leasingu, a także umów najmu lub dzierżawy środków trwałych o wartości ponad 150.000,- /sto pięćdziesiąt tysięcy/ złotych, o ile nie były one przewidziane w business planie, planie inwestycyjnym lub budżecie, -----
- 13.wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań nie wymienionych w punktach poprzedzających, których wartość w ramach jednej czynności prawnej (umowy, zamówienia lub innego jednostronnego zobowiązania) przekracza 1.000.000,- /jeden milion/ złotych,-----
- 14.ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu, -----
- 15.zaciąganie przez Spółkę pożyczek od Wspólników,-----
- 16.udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków, -----
- 17.rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----
- 18.postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
- 19.podejmowanie uchwały o umorzeniu udziałów,-----
- 20.wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,-----
- 21.tworzenie funduszy Spółki i podejmowanie decyzji o ich rozdziale,---
- 22.rozwiazanie i likwidacja Spółki.-----

§ 18

Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników oprócz spraw określonych w § 17 należą również inne sprawy, o ile wynika to z niniejszej Umowy Spółki, z

przepisów Kodeksu Spółek Handlowych lub innych odpowiednich przepisów prawa.-----

V. SPRAWOZDAWCZOŚĆ I SPRAWY FINANSOWE

SPRAWOZDAWCZOŚĆ

§ 19

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
2. Spółka będzie zobowiązana sporządzać i dostarczać Wspólnikom bezzwłocznie, to jest nie później niż w terminie 7 /siedmiu/ dni od dnia sporządzenia:-----
 1. bilans, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Spółki w terminie dwóch miesięcy po zakończeniu każdego roku kalendarzowego,-----
 2. porównanie faktycznego wykonania przyjętego budżetu, business planu, planu inwestycyjnego Spółki w okresach kwartalnych, półrocznych oraz rocznych w stosunku do budżetu i planów zatwierdzonych przez Wspólników,-----
 3. dwunastomiesięczne projekcje przepływów środków pieniężnych Spółki, uaktualniane co miesiąc do 15 /piętnastego/ dnia każdego miesiąca kalendarzowego,-----
 4. ostateczne i poddane audytowi roczne sprawozdania finansowe, bilans i rachunek zysków i strat, tak szybko jak jest to możliwe, ale nie później niż w terminie 12 /dwunastu/ tygodni od zakończenia roku obrotowego, którego dotyczą,-----
 5. pełne informacje na temat faktycznych lub prawdopodobnych potencjalnych, istotnych zmian w zakresie prowadzonej działalności lub sytuacji finansowej Spółki bądź w zakresie innych istotnych spraw Spółki w terminie 7 /siedmiu/ dni od uzyskania przez Zarząd informacji o takiej zmianie,-----
 6. W okresie prowadzenia inwestycji polegającej na budowie Zakładu Paliw Alternatywnych w Chełmie (zwanej dalej: „Inwestycja”)-----

informacje o każdej przewidywanej istotnej zmianie w harmonogramie lub budżecie Inwestycji,-----

7. w czasie Inwestycji okresowo informacje o terminach planowanych odbiorów częściowych oraz robót zamkniętych. -----

3. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:-----

1) kapitał zapasowy, -----

2) kapitał rezerwowy. -----

4. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Zgromadzenia Wspólników inne kapitały i fundusze specjalne na początku i w trakcie roku obrotowego.-----

PODZIAŁ ZYSKU

§ 20

1. Sposób przeznaczenia zysku Spółki określa uchwała Zgromadzenia Wspólników.-----

2. Spółka będzie dokonywała podziału zysku pomiędzy Wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki. -----

3. Wspólnicy dopuszczają możliwość wyłączenia zysku od podziału w całości lub w części i przeznaczenia zysku na zasilenie określonych funduszy Spółki lub na inne cele w drodze odpowiedniej uchwały Zgromadzenia Wspólników.-----

4. Spółka nie będzie wypłacać dywidendy do czasu spłacenia zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez któregośkolwiek ze Wspólników wraz z odsetkami, chyba że umowy pożyczek stanowiąc będą inaczej lub Wspólnik, który udzielił takiej pożyczki zgodzi się na piśmie na wypłatę dywidendy przed spłatą udzielonej przez niego pożyczki. -----

BRAK WNIESIENIA WKŁADÓW

§ 21

1. W przypadku nie wniesienia przez Wspólnika wkładów na podwyższony kapitał zakładowy bądź dopłat wynikających z jednomyślnie podjętej uchwały

Wspólników pozostali Wspólnicy mogą udzielić Spółce dodatkowego finansowania w formie wkładu lub pożyczki w kwocie równej kwocie nie wniesionego finansowania, do którego zobowiązany był Wspólnik.-----

2. Wspólnicy udzielający Spółce takiego dodatkowego finansowania mają w takiej sytuacji prawo do: -----

- a) w przypadku wniesienia wkładów - objęcia dodatkowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki z wyłączeniem prawa pierwszeństwa do objęcia udziałów Wspólników, którzy nie udzielili Spółce finansowania, o którym mowa w ust. 1, proporcjonalnie do udzielonej kwoty finansowania w formie wkładów na podwyższony kapitał zakładowy, -----
- b) w przypadku udzielenia pożyczki, żądania zwrotu przez Spółkę udzielonej pożyczki wraz z odsetkami nie niższymi niż rynkowe, niezwłocznie po uzyskaniu przez Spółkę wolnych środków obrotowych, w tym przed wypłatą dywidendy.-----

VI. IMPAS

DEFINICJA I PROCEDURA ROZWIĄZANIA IMPASU

§ 22

1. Impas oznacza brak porozumienia pomiędzy Wspólnikami trwający przez okres co najmniej jednego miesiąca wyłącznie w zakresie następujących spraw:--

- a) przyjęcia budżetu lub biznes planu Spółki, -----
- b) podjęcia uchwały o dalszym funkcjonowaniu Spółki, gdy przynosi ona straty określone w art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych, -----
- c) podjęcia uchwały o likwidacji Spółki, gdy zachodzą przesłanki do likwidacji Spółki.-----

2. Postępowanie w przypadku zaistnienia Impasu: -----

- a) W terminie 10 /dziesięciu/ dni roboczych od daty powiadomienia o Impasie przez jednego Wspólnika

doręzonego drugiemu Wspólnikowi odbędzie się spotkanie Wspólników w celu rozwiązania Impasu w drodze porozumienia Stron. -----

- b) Wspólnicy mają 15 /piętnaście/ dni na osiągnięcie porozumienia poczynwszy od upływu dziesięciodniowego terminu lub pierwszego spotkania, o których mowa w pkt. a), zależnie od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. -----
- c) W przypadku braku porozumienia - Wspólnik występujący z inicjatywą (Żądający Wspólnik) może określić (wycena eksperta) w terminie 45 /czterdziestu pięciu/ dni roboczych od upływu piętnastodniowego terminu, o którym mowa w pkt. b), cenę sprzedaży posiadanych przez niego udziałów w kapitale zakładowym Spółki (w tym cenę za jeden udział) i przedstawić ją drugiemu Wspólnikowi (Decydujący Wspólnik) w formie oferty sprzedaży. -----
- d) Decydujący Wspólnik w przypadku otrzymania oferty sprzedaży udziałów od Żądającego Wspólnika będzie uprawniony do: (i) wykupienia wszystkich udziałów należących do Żądającego Wspólnika za zaproponowaną cenę albo (ii) sprzedania wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Spółki na rzecz Żądającego Wspólnika za cenę wyliczoną odpowiednio do ceny zgodnej z pkt. c), to jest cenę jednego udziału zaproponowaną przez Żądającego Wspólnika zgodnie z pkt. c) pomnożoną przez ilość udziałów w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez Decydującego Wspólnika), albo (iii) powiadomienia drugiego Wspólnika, że nie jest zainteresowany sprzedażą ani nabyciem udziałów. -----
- e) Powiadomienie o decyzji Decydującego Wspólnika, o której mowa pkt. d) powinno nastąpić w terminie 10 /dziesięciu/ dni roboczych od otrzymania oferty z ceną od Żądającego Wspólnika. -----
- f) Zawarcie umowy sprzedaży udziałów nastąpi w terminie 20 /dwudziestu/ dni roboczych po uzyskaniu niezbędnych zgód, jeżeli takie zgody wynikają z przepisów prawa. -----

- g) Decydujący Wspólnik zapłaci na rzecz Żądającego Wspólnika karę umowną w wysokości 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych w razie nie powiadomienia przez Decydującego Wspólnika Żądającego Wspólnika o decyzji w sprawie nabycia bądź sprzedaży udziałów. Kara umowna płatna będzie w terminie 7 /siedmiu/ dni od otrzymania wezwania do zapłaty.-----
- h) W przypadku odmowy przez jednego Wspólnika zawarcia umowy sprzedaży udziałów oraz przeniesienia udziałów na drugiego Wspólnika lub odpowiednio kupna udziałów od drugiego Wspólnika, pomimo uprzedniego potwierdzenia odpowiedniej opcji zgodnie z pkt. d), Wspólnik odmawiający kupna lub sprzedaży zapłaci na rzecz drugiego Wspólnika karę umowną w wysokości 100.000,- /sto tysięcy/ złotych. Kara płatna będzie w terminie 7 /siedmiu/ dni od daty otrzymania przez Wspólnika zobowiązanego do zapłaty kary umownej odpowiedniego wezwania ze strony drugiego Wspólnika. -----
- i) Zapłata kar umownych nie zwalnia Wspólnika z obowiązku zawarcia i wykonania umowy sprzedaży udziałów. Jeżeli, pomimo zapłaty kary umownej w kwocie jak powyżej, którykolwiek ze Wspólników nie wykona warunku koniecznego dla skutecznego przeniesienia udziałów, na przykład nie wystąpi do UOKiK lub innego organu z wymaganym wnioskiem o zgodę na przeniesienie udziałów lub Wspólnik odmówi przystąpienia do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w terminie kolejnych 45 /czterdziestu pięciu/ dni roboczych od poinformowania o decyzji w trybie pkt. d), Wspólnik taki będzie zobowiązany do zapłaty drugiemu Wspólnikowi drugiej kary umownej w wysokości 100.000,- /sto tysięcy/ złotych. -----
- j) Dany Wspólnik nie może być obciążony zapłatą więcej niż dwóch kar umownych o łącznej wysokości 200.000,- /dwieście tysięcy/ złotych, przy każdym procesie przenoszenia udziałów w ramach niniejszego wykonywania opcji. -----

BRAK OBOWIĄZKU ZAKUPU UDZIAŁÓW

§ 23

Strony potwierdzają, że w przypadku złożenia oferty sprzedaży udziałów Spółki przez Żądającego Wspólnika w ramach procedury opisanej w § 22 Decydujący Wspólnik podejmuje w pełni samodzielnie i dyskrecyjnie decyzję o zakupie udziałów od Żądającego Wspólnika, oraz że Decydujący Wspólnik nie jest zobowiązany do zakupu takich udziałów od Żądającego Wspólnika, chyba że Decydujący Wspólnik samodzielnie i dyskrecyjnie podejmie decyzję o skorzystaniu z opcji kupna udziałów zgodnie z § 22. -----

VII. ZBYWANIE UDZIAŁÓW I PRAWO PIERWOKUPU

ZBYWANIE UDZIAŁÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI

§ 24

1. Zbycie udziałów wymaga jednomyślnej zgody Zgromadzenia Wspólników. -----

2. Dopuszczalne Zbycie bez zgody Zgromadzenia Wspólników może nastąpić wyłącznie w przypadkach: -----

a) przeniesienia udziałów przez jednego Wspólnika na rzecz innego Wspólnika, -----

b) przeniesienia udziałów w przypadku Impasu, zmiany kontroli Wspólnika lub Opcji Kupna CEMEX POLSKA Sp. z o.o. w przypadku spełnienia warunków określonych w niniejszej Umowie Spółki. -----

3. Dodatkowe ograniczenia w zbywaniu udziałów: -----

a) żaden ze Wspólników nie dokona zbycia udziałów w kapitale zakładowym Spółki w terminie do dnia 31 /trzydziestego pierwszego/ grudnia 2012 /dwa tysiące dwunastego/ roku, -----

b) żaden ze Wspólników nie dokona zbycia udziałów w kapitale zakładowym Spółki na rzecz podmiotu będącego konkurentem w stosunku do Spółki lub Wspólników. -----

4. Procedura zbywania udziałów: -----

- a) Wspólnik, który zamierza zbyć udziały w kapitale zakładowym Spółki zawiadomi o tym na piśmie Zarząd Spółki („Zawiadomienie Zbywcy”). Zarząd przekazuje pisemne Zawiadomienie Zbywcy drugiemu Wspólnikowi. Zawiadomienie Zbywcy powinno zawierać oznaczenie nabywcy, ilość zbywanych udziałów oraz cenę zbycia. Do Zawiadomienia powinna zostać dołączona podpisana przez Zbywcę i nabywcę warunkowa umowa zbycia udziałów.-----
- b) Zgoda Zgromadzenia Wspólników na zbycie udziałów powinna być udzielona w terminie 30 /trzydziestu/ dni roboczych od daty złożenia Zawiadomienia Zbywcy.-----
- c) W przypadku odmowy udzielenia zgody na zbycie ze strony Zgromadzenia Wspólników - Zbywca może w terminie 14 /czternastu/ dni roboczych od podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników uchwały lub od upływu terminu 45 /czterdziestu pięciu/ dni roboczych, o którym mowa w pkt. b) wystąpić do właściwego sądu powszechnego o wydanie zgody na zbycie udziałów.-----

PRAWO PIERWOKUPU

§ 25

1. Po uzyskaniu przez Zbywcę zgody na zbycie udziałów udzielonej przez Zgromadzenie Wspólników, drugi Wspólnik ma prawo w terminie 30 /trzydziestu/ dni od podjęcia takiej uchwały:-----

- a) przyjąć ofertę nabycia wszystkich udziałów oferowanych do zbycia;-----
- b) odrzucić ofertę nabycia wszystkich udziałów oferowanych do zbycia;-----
- c) zawiadomić Zbywcę, iż zamierza nabyć wszystkie udziały oferowane do zbycia, ale nie za proponowaną cenę („Zawiadomienie Kwestionujące”).-----

2. W przypadku nie skorzystania przez drugiego Wspólnika z prawa pierwokupu Zbywca ma prawo zbycia udziałów w terminie 90

/dziewięćdziesięciu/ dni. Nabywca udziałów powinien przyjąć ofertę Zbywcy na warunkach określonych w Zawiadomieniu Zbywcy.-----

3. Warunkami skutecznego nabycia udziałów przez Nabywcę będą dodatkowo:-----

a) Przystąpienie nabywcy do Umowy Wspólników zawartej pomiędzy Econ Trade Sp. z o.o. a CEMEX POLSKA Sp. z o.o. z dnia 15 /piętnastego/ lutego 2011 /dwa tysiące jedenastego/ roku, poprzez złożenie oświadczenia z podpisem notarialnie poświadczonym, -----

b) Zapewnienie przez Nabywcę finansowania dla Spółki na poziomie dotychczas zapewnionym przez Zbywcę oraz przejęcie udzielonych przez Zbywcę Spółki zabezpieczeń lub udzielenie na rzecz Spółki zabezpieczeń odpowiadających zabezpieczeniom dotychczas udzielanym Spółce przez Zbywcę. -----

4. W przypadku Zawiadomienia Kwestionującego ze strony drugiego Wspólnika Wspólnicy zleca wycenę udziałów uzgodnionemu biegłemu wybranemu przez strony z listy następujących firm: -----

a) Deloitte & Touche,-----

b) Ernst & Young,-----

c) PriceWaterhouseCoopers,-----

d) BDO Sp. z o.o.-----

5. Wspólnicy powinni uzgodnić na wniosek Wspólnika Kwestionującego zawarty w Zawiadomieniu Kwestionującym biegłego dokonującego wyceny i zlecić za pośrednictwem Spółki wycenę zbywanych Udziałów w terminie 14 /czternastu/ dni od dnia Zawiadomienia Kwestionującego. Jeżeli strony nie uzgodnią podmiotu dokonującego wyceny, wycena zostanie zlecona pierwszemu biegłemu wymienionemu na liście z ust. 4. Koszty wyceny Wspólnicy pokryją po połowie. -----

6. Biegły w terminie 20 /dwudziestu/ dni od zlecenia opinii przez Wspólnika Kwestionującego sporządza opinię („Opinia”) określającą godziwą cenę rynkową udziałów oferowanych do zbycia („Cena Rynkowa”) i przekazuje na piśmie Wspólnikowi Kwestionującemu, Zbywcy i Spółce. Zbycie udziałów przez

Zbywcę na rzecz Wspólnika Kwestionującego nastąpi po cenie rynkowej z wyceny biegłego („Cena Rynkowa”). -----

7. Nabycie Udziałów drugiego Wspólnika pozostaje bez wpływu na zawarte Umowy Dodatkowe, to znaczy zmiana struktury udziałowej Spółki nie będzie stanowić podstawy do rozwiązania jakiejkolwiek Umowy Dodatkowej.-----

OBEJMOWANIE NOWYCH UDZIAŁÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI

§ 26

1. Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa do obejmowania nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Objęcie udziałów w ramach pierwszeństwa powinno zostać wykonane w terminie 30 /trzydziestu/ dni od daty podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. -----

2. Udziały nieobjęte przez Wspólnika w trzydziestodniowym terminie przewidzianym na wykonanie prawa pierwszeństwa zaoferowane będą Wspólnikom, którzy wykonali prawo pierwszeństwa. -----

3. Udziały nieobjęte przez Wspólników zaoferowane będą podmiotom wskazanym w uchwale Wspólników. -----

4. Wniesienie wkładu na obejmowane udziały powinno nastąpić nie później niż w terminie 15 /piętnastu/ dni po dniu złożenia oświadczenia o objęciu udziałów. -----

VIII. OPCJA KUPNA I ZMIANA KONTROLI

SZCZEGÓLNA OPCJA KUPNA DLA CEMEX POLSKA Sp. z o.o.

§ 27

1. CEMEX POLSKA Sp. z o.o. będzie uprawniony do żądania sprzedaży przez Econ Trade Sp. z o.o. wszystkich udziałów przysługujących Econ Trade Sp. o.o. w Spółce po cenie rynkowej wynikającej z wyceny dokonanej przez biegłego wybranego przez strony z listy następujących firm („Opcja Kupna Cemex”): -----

a) Deloitte & Touche, -----

- b) Ernst & Young, -----
- c) PriceWaterhouseCoopers, -----
- d) BDO Sp. z o.o. -----

2. Strony powinny uzgodnić biegłego dokonującego wyceny w terminie 14 /czternastu/ dni od dnia zgłoszenia zamiaru skorzystania z Opcji Kupna przez CEMEX POLSKA Sp. z o.o. Jeżeli strony nie uzgodnią podmiotu dokonującego wyceny, wycena zostanie zlecona pierwszemu biegłemu wymienionemu na liście w ust. 1. Koszty pierwszej wyceny pokryje CEMEX POLSKA Sp. z o.o. -----

3. W przypadku, gdy pierwsza wycena przedstawiona przez biegłego zostanie zakwestionowana przez Econ Trade Sp. o.o. w terminie 14 /czternastu/ dni od dnia jej przedstawienia, strony uzgodnią w terminie 14 /czternastu/ dni innego biegłego z listy z ust. 1, który dokona drugiej wyceny. Jeżeli strony nie uzgodnią podmiotu dokonującego drugiej wyceny, druga wycena zostanie zlecona drugiemu w kolejności biegłemu wymienionemu na liście z ust. 1. Koszty drugiej wyceny pokryje Econ Trade Sp. o.o. -----

4. W przypadku, gdy zostanie zlecona tylko jedna wycena, cena udziałów będzie oparta o wartość wynikającą z tej pierwszej wyceny. -----

5. W przypadku, gdy zostaną zlecone dwie wyceny zgodnie z ust. 3, cena udziałów będzie oparta o średnią arytmetyczną cen udziałów wynikającą z dwóch wycen. -----

6. Sprzedaż udziałów na rzecz CEMEX POLSKA Sp. z o.o. nastąpi w terminie 60 /sześćdziesięciu/ dni od otrzymania ostatniej ze sporządzanych wycen określonych w niniejszym paragrafie. -----

7. Econ Trade Sp. z o.o. zapłaci karę umowną na rzecz CEMEX POLSKA Sp. z o.o. w wysokości 500.000,- /pięćset tysięcy/ złotych w razie odmowy sprzedaży wszystkich udziałów przez Econ Trade Sp. z o.o. na rzecz CEMEX POLSKA Sp. z o.o. Kara płatna będzie w terminie 7 /siedmiu/ dni od bezskutecznego upływu sześćdziesięciodniowego terminu. Zapłata kary umownej nie zwalnia z obowiązku przeniesienia udziałów na CEMEX POLSKA Sp. z o.o. za cenę wynikającą z wyceny lub wycen. -----

8. Szczególna opcja kupna nie może zostać wykonana przez CEMEX POLSKA Sp. z o.o. przed dniem 1 /pierwszego/ stycznia 2014 /dwa tysiące cztertnastego/ roku. -----

ZMIANA KONTROLI WSPÓLNIKA

§ 28

1. W przypadku zmiany kontroli po stronie Wspólnika rozumianej jako zmiana udziałowców kontrolujących udziały Wspólnika, Wspólnik dotknięty zmianą kontroli powinien bezzwłocznie zawiadomić o zmianie kontroli drugiego Wspólnika podając nazwę nowego podmiotu przejmującego taką kontrolę. -----

2. W razie zmiany kontroli, jeżeli nowym kontrolującym Wspólnika będzie podmiot prowadzący działalność konkurencyjną wobec Spółki na terenie jej działania lub wobec drugiego Wspólnika, drugi Wspólnik będzie uprawniony do wykonania Opcji kupna, to jest żądania przeniesienia wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez pierwszego Wspólnika po Cenie Rynkowej w drodze umowy sprzedaży w terminie 30 /trzydziestu/ dni po otrzymaniu zawiadomienia o zmianie kontroli wraz z wyceną udziałów dokonaną zgodnie z § 25 Umowy Spółki. Koszty takiej wyceny poniesie Wspólnik objęty zmianą kontroli. -----

3. Termin zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży udziałów w ramach Opcji kupna może ulec odpowiedniemu przesunięciu, gdy takie zawarcie umowy będzie wymagało zgody właściwych organów administracyjnych. -----

4. W przypadku odmowy sprzedaży wszystkich udziałów na rzecz drugiego Wspólnika zgodnie z niniejszym paragrafem Wspólnik odmawiający sprzedaży zapłaci na rzecz drugiego Wspólnika karę umową w wysokości 500.000,- /pięćset tysięcy/ złotych. Kara taka będzie płatna w terminie 7 /siedmiu/ dni od bezskutecznego upływu trzydziestodniowego terminu, o którym mowa w ust. 2. Płatność kary umownej nie zwalnia z obowiązku podpisania i wykonania umowy sprzedaży udziałów. -----

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 29

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, o ile przepisy nie stanowią inaczej. -----

§ 30

W sprawach nieuregulowanych postanowieniami niniejszej Umowy mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. -----

7.2.2 Treść podjętych uchwał Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmian Umowy Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

UCHWAŁA Nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
EkoPaliwa Chełm Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z dnia 13 grudnia 2013 roku
w sprawie zmian w umowie Spółki z dnia 15 lutego 2011r.

§ 1

Wspólnicy działając w trybie art. 255§1 kodeksu spółek handlowych postanawiają dokonać następujących zmian w umowie spółki:

1. W §6 ust. 1 umowy Spółki dodaje się dwa nowe przedmioty działalności, tj pkt 4 o treści: „Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z)” i pkt 6 o treści: „Odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z)”. Po zmianie §6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 6 ust. 1 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 19.20.Z),
- 2) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),
- 3) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z),
- 4) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z),
- 5) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.22.Z),
- 6) Odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z),
- 7) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z),
- 8) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z),
- 9) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- 10) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z).”

2. Zmienia się treść §9 pkt 2, który otrzymuje następujące brzmienie:

„§9 pkt 2. Econ Trade Sp. z o.o. z siedzibą we Warszawie obejmie 75 (siedemdziesiąt pięć) udziałów o łącznej wartości nominalnej 37.500,- (trzydzieści siedem tysięcy pięćset) złotych. Udziały te pokrywane są wkładem pieniężnym.”

3. Zmienia się treść §27 ust. 8, który otrzymuje następujące brzmienie:

„§27 ust. 8 Szczególna opcja kupna nie może zostać wykonana przez CEMEX Polska Sp. z o.o. przed dniem 1 /pierwszego/ stycznia 2015 /dwa tysiące piętnastego/ roku.”

§2

Zobowiązuje się zarząd do zgłoszenia w/w zmian umowy w Krajowym Rejestrze Sądowym.

§3

Ujednolicony tekst umowy Spółki obejmujący zmiany umowy wynikające z niniejszej uchwały Zgromadzenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

7.3 PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

7.3.1 Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji Serii A wraz z Warunkami Emisji

Uchwała nr 1/2013

Zarządu EKOPALIWA CHEŁM Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie

z dnia 23 lipca 2013 roku

w sprawie emisji obligacji Serii A

§ 1.

1. Zarząd EKOPALIWA CHEŁM Sp. z o.o., ("Spółka" lub "Emitent"), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) niniejszym postanawia o emisji do 65.000 (sześćdziesięciu pięciu tysięcy) obligacji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 (sto 00/100) zł każda („Obligacje Serii A”).
2. Cel emisji Obligacji Serii A nie został określony.

§ 2.

Dniem Wykupu Obligacji Serii A będzie dzień 31 lipca 2016 roku. W tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji Serii A, zwanemu dalej „Obligatariuszem”, kwotę równą wartości nominalnej Obligacji Serii A.

§ 3.

1. Za okres od dnia następującego po dniu objęcia Obligacji Serii A do Dnia Wykupu Spółka będzie świadczyć Obligatariuszom odsetki, należne za kolejne 6-miesięczne Okresy Odsetkowe, które w każdym roku ustala się następująco:
 - a) od 1 sierpnia (w roku 2013 - od 8 sierpnia) do 31 stycznia roku następnego,
 - b) od 1 lutego do 31 lipca.
2. Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w jego ostatnim dniu („Dzień Wypłaty Odsetek”),
3. Obligacje oprocentowane są według Stałej Stopy Procentowej (w stosunku rocznym) wynoszącej 15,0%.

Wykaz Okresów Odsetkowych

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Ilość dni w Okresie Odsetkowym	Należne odsetki za 1 obligację
1	2013-08-08	2014-01-31	177	7,27 zł
2	2014-02-01	2014-07-31	181	7,44 zł
3	2014-08-01	2015-01-31	184	7,56 zł
4	2015-02-01	2015-07-31	181	7,44 zł
5	2015-08-01	2016-01-31	184	7,56 zł
6	2016-02-01	2016-07-31	182	7,48 zł

§ 4.

1. Obligacje Serii A nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje Serii A będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną.

§ 5.

1. Proponowanie nabycia Obligacji Serii A zostanie dokonane w ramach oferty prywatnej.
2. Oferującym Obligacje Serii A w ofercie będzie Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.
3. Obligacje Serii A będą zaoferowane po Cenie Emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
4. Warunkiem objęcia Obligacji Serii A jest złożenie oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji Serii A w formie pisemnej oraz opłacenie Obligacji Serii A w kwocie równej Cenie Emisyjnej za każdą obligację - nie później niż w dniu 5 sierpnia 2013 roku do godz. 18:00.
5. Wpłata tytułem opłacenia Obligacji Serii A winna być dokonana na rachunek bankowy Oferującego wskazany w Propozycji Nabycia. Za datę wpłaty uważa się dzień uznania tego rachunku.

§ 6.

1. Przydział Obligacji Serii A nastąpi w dniu 7 sierpnia 2013 roku (Dzień Przydziału).
2. Objęcie Obligacji Serii A nastąpi w dniu 7 sierpnia 2013 roku.
3. Emisja Obligacji Serii A dojdzie do skutku, jeżeli objęte zostaną Obligacje Serii A o wartości, liczonej według ich Ceny Emisyjnej co najmniej 4.000 000,00 (słownie: cztery miliony) zł.
4. Warunki Emisji Obligacji Serii A regulujące prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Obligacje na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda o terminie wykupu 31 lipca 2016 roku są emitowane przez EKOPALIWA CHEŁM Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie, ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380777, z kapitałem zakładowym opłaconym w całości w wysokości 50.000 zł, o numerze NIP 563-24-11-467.

Obligacje nie są przedmiotem oferty publicznej.

Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzanie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - w systemie Catalist. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i będą zapisane na rachunku papierów wartościowych, a w przypadku niespełnienia tego warunku Obligacje będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną.

1) DEFINICJE

Następujące definicje odnoszą się do odpowiednich wyrażeń używanych w niniejszych Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji:

- a) Cena Emisyjna - oznacza cenę emisyjną Obligacji równą 100,00 zł.
- b) Data Emisji - oznacza Dzień Przydziału Obligacji określony na 7 sierpnia 2013 roku.
- c) Dzień Roboczy - oznacza dzień nie będący sobotą ani dniem ustawowo wolnym od pracy.
- d) Dzień Wykupu – oznacza przypadający na 31 lipca 2016 dzień, w którym dokonywana jest wypłata równa wartości nominalnej Obligacji tytułem wykupu.
- e) Dzień Wypłaty Odsetek – oznacza przypadający na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego dzień, w którym dokonywana jest wypłata odsetek za dany Okres Odsetkowy.
- f) Emitent lub Spółka - oznacza spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością EKOPALIWA CHEŁM Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie.
- g) Ewidencja lub Ewidencja Obligacji lub Rejestr - oznacza ewidencję, o której mowa w art. 5a Ustawy o Obligacjach, prowadzoną przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.
- h) Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia.
- i) Inwestor - oznacza osoby, do których została skierowana Propozycja Nabycia.
- j) Nieruchomość - oznacza łącznie:
 - nieruchomość gruntową zabudowaną stanowiącą działkę nr. 4/7 o pow. 3058 m (2) dla której Sąd Rejonowy w Wołominie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr. WA1W/ 00038518/1, położoną w Markach, ul. Słoneczna, obręb 3-08 Marki, oraz
 - nieruchomość gruntową zabudowaną stanowiącą działkę nr. 4/9 o pow. 2569 m (2) dla której Sąd Rejonowy w Wołominie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr. WA1W/ 00038519/1, położoną w Markach, ul. Promienna, obręb 3-08 Marki,będące własnością Pana Krzysztofa Brzeskiego, na których zostanie ustanowiona hipoteka łączna, na zasadach określonych w pkt. 6 poniżej, stanowiąca zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy z Obligacji.
- k) Obligacje - oznacza nie więcej niż 65.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały Nr ... Zarządu Emitenta z dnia ... lipca 2013 roku w sprawie emisji Obligacji, które są przedmiotem Propozycji Nabycia.
- l) Obligatariusz - oznacza osobę uprawnioną z Obligacji.

- m) Odsetki (Kupon Odsetkowy) – oznaczają należne Obligatariuszowi świadczenia z tytułu oprocentowania Obligacji płatne co 6 miesięcy w Dniu Wypłaty Odsetek przypadającym na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego.
- n) Okres Odsetkowy – oznacza jeden z okresów 6-miesięcznych, za które należne są Odsetki. Okresy odsetkowe w każdym roku ustala się następująco: od 1 sierpnia (w roku 2013 - od 8 sierpnia) do 31 stycznia roku następnego i od 1 lutego do 31 lipca.
- o) Oferujący – Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
- p) PLN, złoty, zł - oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.
- q) Propozycja Nabycia - oznacza dokument, sporządzony zgodnie z przepisami prawa i stanowiący jedynie prawnie wiążący dokument, na podstawie którego Emitent składa propozycję nabycia Obligacji Inwestorom.
- r) Rachunek Oferującego - oznacza rachunek bankowy prowadzony na rzecz Oferującego przez PKO BP S.A. numer 20 1020 1026 0000 1002 0197 1514
- s) Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza - oznacza rachunek papierów wartościowych wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub inny rachunek papierów wartościowych wskazany przez Obligatariusza na piśmie i zaakceptowany przez Emitenta lub Oferującego.
- t) Rachunek Inwestora - oznacza otwarty i prowadzony na rzecz Inwestora rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza na piśmie i zaakceptowany przez Emitenta lub Oferującego.
- u) Stopa Procentowa (r) - 15,0% w skali roku
- v) Uchwała Emisyjna - oznacza uchwałę Nr ... Zarządu Emitenta z dnia ... lipca 2013 roku w sprawie emisji obligacji Serii A.
- w) Ustawa o Obligacjach - oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tj. Dz. U. 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).
- x) Ustawa o Ofercie - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).
- y) Zapis Na Obligacje - oznacza należycie wypełniony Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia.
- z) Podmiot Dominujący – ECON TRADE Spółka z o.o. siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 49, 00-695 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271306, REGON: 020421849, NIP: 8992593182, o kapitale zakładowym w wysokości 50 000 zł,
- aa) Prawo Upadłościowe - ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2009 r. , nr. 175, poz. 1361, z późn. zm.)

2) PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Podstawą prawną emisji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała Emisyjna.

3) CELE EMISJI

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, cel emisji Obligacji nie został określony.

4) MINIMALNY ZAPIS NA OBLIGACJE

Wartość minimalna Zapisu Na Obligacje wynosi 50.000 zł, przy czym Emitent może przydzielić każdemu z Inwestorów Obligacje za dowolną kwotę.

5) PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

Przenoszenie praw z Obligacji nie jest w żaden sposób ani w żadnym zakresie ograniczone.

6) STATUS ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA I ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

- a) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta.

- b) Obligację będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach. Zabezpieczeniem objęte będą roszczenia (wierzytelności) Obligatariuszy wobec Emitenta wynikające z Obligacji i związane z niniejszą emisją, w tym w szczególności roszczenia o zapłatę całości kwoty głównej z Obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji), roszczenia o zapłatę Odsetek, a ponadto: koszty postępowania związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie Odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji oraz inne roszczenia o świadczenia uboczne. Zabezpieczenie stanowić będą zastaw rejestrowy na udziałach (zwany dalej: „Zastawem”) oraz hipoteka łączna na Nieruchomości (zwana dalej: „Hipoteką”). Zastaw oraz Hipoteka (zwane dalej łącznie „Zabezpieczeniami”).
- c) Zastaw na kwotę nie większą niż 9 750 000 zł zostanie ustanowiony w celu zabezpieczenia roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A na 75 udziałach Emitenta będących w posiadaniu Podmiotu dominującego. Wycena udziałów sporządzona przez uprawnionego biegłego stanowi załącznik do Warunków Emisji. .
- d) Emitent przed ustanowieniem Zastawu, zawrze umowę o administrowanie Zastawem z administratorem zastawu, który na rachunek własny, lecz w imieniu Obligatariuszy wykonywać będzie prawa i obowiązki Obligatariuszy jako wierzycieli.
- e) Hipoteka do kwoty 9 750 000 zł, ale nie większej niż wartość Nieruchomości wynikająca z wyceny wykonanej przez rzeczoznawcę majątkowego, zostanie ustanowiona w celu zabezpieczenia roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A na Nieruchomości. Wycena Nieruchomości sporządzona przez uprawnionego biegłego stanowi załącznik do Warunków Emisji.
- f) Emitent przed ustanowieniem Hipoteki, zawrze umowę na administrowanie Hipoteką z administratorem hipoteki, który na rachunek własny, lecz w imieniu Obligatariuszy wykonywać będzie prawa i obowiązki Obligatariuszy jako wierzycieli.
- g) Oświadczenia w przedmiocie ustanowienia Zastawu i Hipoteki zostaną złożone nie później niż do Dnia Przydziału.
- h) Podmiot Dominującyłoży w terminie do Dnia przydziału oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie objętym poręczeniem, o którym mowa w lit c.
- i) Pan Krzysztof Brzeskiłoży w terminie do Dnia przydziału oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie objętym poręczeniem, o którym mowa w lit e.
- j) Funkcję administratora Zastawu oraz administratora Hipoteki pełnić będzie Kancelaria Radcy Prawnego Wojciecha Bąka, 01-042 Warszawa, ul. Okopowa 56 lok. 37, tel. (+ 48) 22 460 99 82.
- k) Emitent jest związany umową Nr 12/2013/Wn03/OZ-UP/P o dofinansowanie w formie pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 23.01.2013 r. Istniejące i ustanawiane zgodnie z tą umową zabezpieczenia na aktywach Emitenta związane z niniejszym dofinansowaniem nie stanowią zabezpieczenia obligacji.

7) PŁATNOŚCI

- a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą przez Emitenta w drodze przelewu na Rachunek Inwestora bądź na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza. Żadne kwoty przypadające do zapłaty z tytułu Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie dokonania przelewu.
- b) Wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu płatności.
- c) Emitent będzie uprawniony, według własnego uznania i po uzyskaniu zgody właściwego sądu, do złożenia do depozytu sądowego kwoty wykupu z tytułu danej Obligacji, jeżeli:
 - i. Emitent nie otrzymał od Obligatariusza informacji koniecznych do dokonania wypłaty kwoty wykupu na rzecz tego Obligatariusza; lub
 - ii. istnieje spór co do osoby Obligatariusza; lub

- iii. w ocenie Emitenta dokonanie wypłaty z tytułu Obligacji na rzecz Obligatariusza wiązałoby się z naruszeniem przepisów prawa lub naraziłoby Emitenta na zapłatę grzywny lub inną szkodę.

8) ZMIANA WARTOŚCI NOMINALNEJ OBLIGACJI

Zmiana wartości nominalnej Obligacji nie jest dopuszczalna.

9) WYKUP

Wykup Obligacji następuje poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w wysokości 100,00 (słownie: sto 00/100) zł za każdą Obligację. Świadczenie pieniężne zostanie spełnione poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Inwestora bądź na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza. Datę obciążenia Rachunku Emitenta kwotą przelewu uważać się za datę dokonania wykupu Obligacji.

Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

Po dokonaniu przelewu na Rachunek Inwestora podmiot prowadzący Ewidencję dokona w Ewidencji Obligacji odpowiednich zapisów odzwierciedlających stan umorzonych Obligacji.

10) PRZEDTERMINOWY WYKUP

- a) Emitentowi przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu całości lub części emisji Obligacji od dnia 1 stycznia 2015 roku.
- b) W przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o wykupie przed dniem rejestracji Obligacji przez KDPW wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami opisanymi w lit. d i e.
- c) W przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o wykupie po dniu rejestracji Obligacji przez KDPW wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z regulacjami KDPW.
- d) Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta poprzez zapłatę kwoty w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o premię w wysokości 1% oraz należnych odsetek liczonych od początku ostatniego Okresu Odsetkowego do dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).
- e) Zawiadomienie o Przedterminowym Wykupie wraz z wskazaniem daty wcześniejszego wykupu zostanie podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego lub przesłane Obligatariuszom najpóźniej na 20 dni przed planowanym terminem wykonania prawa Przedterminowego wykupu. Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu w ramach Przedterminowego wykupu będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wcześniejszego wykupu.
- f) Począwszy od pierwszego dnia notowań Obligacji na Catalyst Emitent może nabywać Obligacje w drodze transakcji zawartej na rynku Catalyst.

11) PRZEDAWNIE

Roszczenia z tytułu Obligacji ulegają przedawnieniu z upływem dziesięciu lat.

12) PRZYPADKI NARUSZENIA

Wszystkie przypadki bądź okoliczności opisane w niniejszym Punkcie stanowią Przypadki Naruszenia.

- a) **Brak zapłaty.** Emitent, pomimo spełnienia się warunków koniecznych, nie zapłaci w terminie wymagalności jakiegokolwiek kwoty należnej od Emitenta na rzecz jakiegokolwiek Obligatariusza z Obligacji lub osoby, która była Osobą Uprawnioną z Obligacji.
- b) **Przypadki Naruszeń dotyczących Zabezpieczeń:**
 - i. Którekolwiek z Zabezpieczeń okaże się nieważne lub w jakimkolwiek zakresie bezskuteczne;
 - ii. Emitent naruszy warunki oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki i/lub warunki umowy zastawu rejestrowego;
 - iii. Dokonano zmiany oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki i/lub umowy zastawu rejestrowego, która ma niekorzystny wpływ na sytuację Obligatariuszy;
 - iv. Którekolwiek z oświadczeń złożonych przez właściciela rzeczy i/ lub praw stanowiących przedmiot zabezpieczeń okaże się nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone (w całości lub w części);

- v. Nie złożono wniosku o wpisanie Zastawu do rejestru zastawów lub Hipoteki do ksiąg wieczystych w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji,
 - vi. Brak prawomocnego wpisu Zastawu w rejestrze zastawów lub Hipoteki na 1 miejscu w IV dziale ksiąg wieczystych prowadzonych dla Nieruchomości w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni kalendarzowych od Dnia Emisji;
 - vii. Ustanowienie Administratora Hipoteki i/ lub Administratora Zastawu okaże się nieważne lub w jakimkolwiek zakresie bezskuteczne;
 - viii. Emitent naruszy postanowienia Umowy o administrowanie Hipoteki i/lub Umowy o administrowanie Zastawu;
 - ix. Emitent bez pisemnej zgody obligatariuszy ustanowi jakiekolwiek inne zabezpieczenie na aktywach Emitenta, poza zabezpieczeniami, związanymi z umową Nr 12/2013/Wn03/OZ-UP/P o dofinansowanie w formie pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 23.01.2013 r.
- c) **Niezgodność zobowiązań z prawem.** Okaże się, że zobowiązania z Obligacji są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem.
- d) **Nieprawdziwość oświadczeń.** Jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie w sposób wyraźny lub dorozumiany złożone przez Emitenta, zawarte w jakimkolwiek dokumencie finansowym, jest lub okaże się nieprawdziwe w stosunku do stanu faktycznego obowiązującego w momencie, w którym takie oświadczenie lub zapewnienie zostało złożone w sposób wyraźny lub dorozumiany, lub zostanie złożone przez osobę nieuprawnioną do składania takich oświadczeń lub zapewnień w imieniu Emitenta.
- e) **Niewykonanie zobowiązań z Obligacji.** Emitent nie wykona jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z Obligacji lub wykona je nienależycie i nie naprawi takiego naruszenia w terminie trzydziestu Dni Roboczych od dnia doręczenia mu pisemnego wezwania Obligatariusza do naprawienia takiego naruszenia.
- f) **Zbycie składników majątku lub rozporządzenie przedsiębiorstwem.** Emitent dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek częścią swojego majątku z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej albo wydzierżawi, odda w użytkowanie lub inny sposób utraci kontrolę lub pożytki ze swojego przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.
- g) **Niewypłacalność.** Emitent będzie niezdolny lub zadeklaruje niezdolność do terminowej spłaty zadłużenia lub zawiesi dokonywanie spłat z tytułu swojego zadłużenia, lub z powodu rzeczywistych lub przewidywanych trudności finansowych rozpocznie negocjacje z jednym lub więcej spośród swoich wierzycieli zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia, dokona ogólnej cesji na rzecz wierzycieli lub zawrze układ z wierzycielami lub ogłoszone zostanie moratorium w odniesieniu do jakiegokolwiek zadłużenia Emitenta.
- h) **Postępowanie w związku z niewypłacalnością.** Wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego) lub w stan likwidacji w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego, w szczególności. Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości albo wniosek w przedmiocie ogłoszenia upadłości Emitenta zostanie złożony przez wierzyciela Emitenta, chyba że wniosek taki zostanie złożony przez wierzyciela w złej wierze, albo jeżeli w chwili złożenia wniosku nie istnieją podstawy do ogłoszenia upadłości Emitenta lub wniosek zostanie prawomocnie oddalony.
- i) **Zarząd przymusowy.** Zostanie wyznaczony zarządca w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego, zarządca przymusowy w trybie postępowania egzekucyjnego lub inny urzędnik pełniący podobne funkcje w stosunku do Emitenta
- j) **Egzekucja lub zajęcie mienia.** Zostanie skuteczne wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, ma miejsce wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części o wartości przewyższającej kwotę 1.000.000 (słownie: jeden milion) zł lub równowartość tej kwoty w innej walucie i działania takie nie zostaną uchylone, umorzone lub w

jakikolwiek inny sposób udaremnione w ciągu 90 dni od dnia ich rozpoczęcia. W przypadku zajęcia lub zajęcia sądowego, gdy zajęcie to nie zostanie zwolnione w ciągu 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia dokonania tego zajęcia.

- k) **Orzeczenia.** Na mocy jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kwoty przewyższającej kwotę 1.000.000 (jeden milionów) złotych.
- l) **Niezgodność z prawem.** Wykonywanie przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z Obligacji, stanie się niezgodne z prawem, przy czym jeżeli w ocenie osoby uprawnionej możliwe jest usunięcie takiej niezgodności (w tym przez dokonanie czynności czy złożenie oświadczeń przez Emitenta) Przypadek Naruszenia wystąpi tylko, jeżeli Emitent nie doprowadzi do usunięcia takiej niezgodności w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia doręczenia mu żądania Osoby Uprawnionej w tym zakresie.
- m) **Zaprzestanie prowadzenia działalności.** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić.
- n) **Istotna zmiana przedmiotu działalności.** Zgromadzenie Wspólników Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta.
- o) **Rozwiązanie spółki.** Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników Emitenta o rozwiązaniu spółki.
- p) **Centrum interesów gospodarczych Emitenta poza terytorium RP.** Emitent przeniesie poza terytorium RP „*główny ośrodek podstawowej działalności*” Emitenta w rozumieniu Artykułu 3(1) Rozporządzenia nr 1346/2000 Rady Unii Europejskiej z 29 maja 2000r. w sprawie postępowania upadłościowego
- q) **Rozwiązanie umowy najmu zawartej w dniu 25.05.2011 r. pomiędzy Emitentem, a CEMEX Polska sp. z o.o.** Rozwiązanie umowy najmu nieruchomości gruntowej (położonej w miejscowości Srebrzyszcze, gmina Chełm, o numerach ewidencyjnych 567,568,569 oraz 570 ujętych w Księdze Wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chełmie Wydział Ksiąg Wieczystych pod nr. KW 34215), bez względu na tryb rozwiązania umowy tj. w szczególności w wyniku wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron na warunkach określonych w umowie bądź z naruszeniem tych warunków albo rozwiązania umowy w trybie porozumienia stron
- r) **Rozwiązanie umowy dostawy zawartej w dniu 25.05.2011 r. pomiędzy Emitentem, a CEMEX Polska sp. z o.o.** Rozwiązanie umowy dostawy paliwa alternatywnego o kodzie EAK 19210 , bez względu na tryb rozwiązania umowy tj. w szczególności w wyniku wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron na warunkach określonych w umowie bądź z naruszeniem tych warunków albo rozwiązania umowy w trybie porozumienia stron
- s) **Przypadek opcji kupna udziałów na rzecz CEMEX Polska sp. z o.o.** Skorzystanie przez CEMEX Polska sp. z o.o. z opcji kupna wszystkich udziałów w spółce Emitenta należących do Podmiotu Dominującego na zasadach określonych w § 27 umowy spółki EkoPaliwa Chełm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny z dnia 15.02.2011r.
- t) **Kwestionowanie Warunków Emisji.** Emitent bez uzasadnienia zakwestionuje treść zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
- u) **Opóźnienie spłaty zobowiązań.** Jeżeli Emitent opóźni się o co najmniej 30 dni z zapłatą niespornych zobowiązań w wysokości równej lub przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego w stosunku do Obligatariuszy lub innych podmiotów uprawnionych z instrumentów dłużnych, a także papierów wartościowych o podobnym charakterze, emitowanych w Polsce lub poza jej granicami, z wyłączeniem papierów dłużnych stanowiących zabezpieczenie umów zawartych przez Emitenta lub stanowiących zabezpieczenie jego zobowiązań handlowych;
- v) **Złamanie kowenantu.** Jeżeli jakiegokolwiek zobowiązanie finansowe Emitenta w stosunku do innych podmiotów, w tym w szczególności z tytułu kredytu, pożyczki zostanie postawione w stan natychmiastowej wymagalności wskutek złamania kowenantu ustalonego dla tego zobowiązania finansowego (klauzula cross-default).
- z) **Okres naprawczy.** Z zastrzeżeniem postanowień pkt. 12 lit. j osoba uprawniona nie będzie mogła powoływać się na zaistnienie Przypadku Naruszenia jeżeli uprzednio nie wezwie na piśmie

Emitenta do usunięcia Przypadku Naruszenia wyznaczając termin nie krótszy niż 30 (trzydzieści) Dni Roboczych a Emitent przed upływem powyższego terminu usunie Przypadek Naruszenia.

13) UPRAWNIENIA W PRZYPADKU NARUSZENIA

- a) W sytuacji zaistnienia lub trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia po realizacji przez osobę uprawnioną obowiązku wskazanego w pkt. 12 lit. p którakolwiek z osób uprawnionych może doręczyć Emitentowi pisemne zawiadomienie, że świadczenia z Obligacji przez nią posiadanych stają się natychmiast wymagalne i płatne („Zawiadomienie”). Zawiadomienie powinno wskazywać liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu oraz Przypadek Naruszenia.
- b) W przypadku doręczenia Emitentowi Zawiadomienia, o którym mowa w lit. a powyżej, Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji, w stosunku do których zostało złożone Zawiadomienie, w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia mu Zawiadomienia, przy czym kwota wykupu zostanie powiększona proporcjonalnie o należne odsetki za dany Okres Odsetkowy takich Obligacji i stanie się natychmiast wymagalna.
- c) W przypadku opóźnienia w wypłacie świadczeń z tytułu Obligacji, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania od Emitenta wypłaty odsetek umownych w wysokości 15% w skali roku za każdy dzień opóźnienia w płatności.
- d) Z tytułu opóźnienia płatności z tytułu Obligacji, ma zastosowanie kara umowna w wysokości 1% wartości nominalnej wszystkich obligacji, będących własnością Obligatariusza występującego z roszczeniem, za opóźnienie w wypłacie świadczeń z tytułu Obligacji przekraczające 7 dni roboczych.

14) ZAWIADOMIENIA

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą ważne, jeżeli zostały przez Emitenta opublikowane na jego stronie internetowej lub przekazane za pośrednictwem systemu lub EBI albo przekazane Obligatariuszom listem poleconym na adresy wskazane w Ewidencji.

15) PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu.

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

7.3.2 Uchwała Zgromadzenia Wspólników Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii A

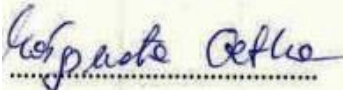
UCHWAŁA Nr 1
Wspólników EkoPaliwa Chełm
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
podjęta w trybie art. 227 § 2 Kodeksu spółek handlowych
w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii A przez Spółkę

§ 1

Wspólnicy, działając w trybie art. 227§2, art. 230 KSH w związku z § 17 ust. 12 Umowy Spółki, niniejszym wyrażają zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do kwoty 6.500.000 zł. (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji obligacji serii A o okresie zapadalności do 3 lat oraz upoważniają Zarząd do ustalenia warunków emisji.

§ 2

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą od dnia złożenia ostatniego podpisu.
2. Poniższe podpisy oznaczają zgodę Wspólników na głosowanie w trybie pisemnym oraz za podjęciem uchwały nr 1.


.....

.....

dnia, 21 czerwca 2013r.
- za Econ Trade sp. z o.o.

CEMEX Polska Sp. z o.o.
CZŁONEK ZARZĄDU

.....
CEMEX Polska Sp. z o.o.
CZŁONEK ZARZĄDU

.....
dnia, 21 czerwca 2013r.
- za CEMEX Polska sp. z o.o.

7.4 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z Regulaminem ASO
BondSpot	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie- spółka organizująca pozagiełdowy rynek regulowany i alternatywny system obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi
Catalyst, System Catalyst	System autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW oraz BondSpot, zgodnie z Zasadami Działania Catalyst
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy Dokument informacyjny Emitenta sporządzony na potrzeby wprowadzenia [] obligacji na okaziciela Serii A Spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każda do obrotu w ASO, w systemie Catalyst.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Depozyt, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
Obligacje Serii A	Do 65.000 obligacji na okaziciela o nominale 100,00 zł każda z terminem wykupu 31 lipca 2016 roku o oprocentowaniu stałym 15,0% w stosunku rocznym, emitowanych na podstawie uchwały Nr 1 /2013 Zarządu Emitenta z dnia 23 lipca 2013 roku.
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Spółka, Emitent, Ekopaliwa Chełm	Ekopaliwa Chełm Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie, ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000380777 o kapitale zakładowym w kwocie 50.000,00 zł, w pełni opłaconym.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa pcc	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z roku 2005 nr 41 poz.399 z późn.zm.)
Ustawa pdof	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 Nr 14 poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa pdop	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.)

Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Zasady Działania Catalyst	Ramowa regulacja obejmująca m.in. zasady ogólne funkcjonowania zorganizowanego rynku obligacji autoryzacji dłużnych papierów wartościowych, obowiązki informacyjne emitentów, zasady kierowania obligacji do obrotu we wszystkich segmentach rynku Catalyst i zasady uczestniczenia w obrocie przez instytucje finansowe.
ZW	Zgromadzenie Wspólników

7.5 RAPORTY Z WYCEN PRZEDMIOTÓW ZABEZPIECZEŃ OBLIGACJI

7.5.1 Raport z wyceny przedmiotu zastawu ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy

EUREKA AUDITING Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań
www.eurekaauditing.pl

**RAPORT DOTYCZĄCY
POTWIERDZENIA OSZAĆCOWANIA
WARTOŚCI 75% UDZIAŁÓW SPOŁKI
EKOPALIWA CHEŁM SP. Z O.O.
NA DZIEŃ 30.06.2013r.**

EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.,
ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm

Badanie przeprowadził

Bogdan Zegar
biegły rewident



EUREKA AUDITING
Sp. z o.o.

Aleje Marcinkowskiego 22 / 61-827 Poznań / tel. 501 893 629
www.eureka-auditing.pl
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 778-00-46-078

**RAPORT DOTYCZĄCY
POTWIERDZENIA OSZACOWANIA WARTOŚCI
75 % UDZIAŁÓW SPÓŁKI
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 R.
EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.,
ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm**

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

1. Podstawa przeprowadzenia czynności biegłego rewidenta.

Potwierdzenie oszacowania wartości 75% udziałów Spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2013 roku zostało przeprowadzone przez firmę Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, al. Marcinkowskiego 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 137.

Podstawą przeprowadzenia czynności jest umowa - zlecenie z dnia 15 lipca 2013 r., udzielone przez firmę "ARTOM Tomasz Dalba", ul. Świerkowa 8 w Magdalence.

W imieniu firmy Eureka Auditing Sp. z o.o. potwierdzenie wartości przeprowadził Bogdan Zegar - biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5475.

2. Przedmiot wykonania czynności.

Badaniem objęto:

- dokumenty założycielskie i organizacyjne,
- dokumentację księgową,
- wycenę wartości udziałów;
- oświadczenie sporządzone przez Zarząd;
- wszelkie inne dokumenty mające związek z przedmiotem zlecenia.

3. Czas i miejsce badania.

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 17 do 22 lipca 2013 r.

4. Dane identyfikujące Spółkę.

Zarząd w składzie: Antoni Pietkiewicz – Prezes Zarządu, Krzysztof Brzeski – Wiceprezes Zarządu oraz Adam Bojarczuk – Wiceprezes Zarządu.

KRS: 0000380777 - wynika z odpisu aktualnego rejestru przedsiębiorców z dnia 22.07.2013 r.

NIP: 563-241-14-67 - został wydany w dniu 24.03.2011 r. przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chełmie.

REGON: 060749027 – został wydany w dniu 29.03.2011 r. przez Urząd Statystyczny w Lublinie.

Obowiązek w zakresie podatku dochodowego został zarejestrowany przy złożeniu wniosku o wydanie NIP.



5. Akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 15.02.2011 roku, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, Aktem Notarialnym, repertorium A numer 365/2011, sporządzonym przez Notariusza Marię Kokoszczyńską, zawarto akt założycielski spółki pod firmą: EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.

Akt założycielski zawiera określenie:

- przedmiotu działalności: wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz gospodarka odpadami;
- kapitału zakładowego w wysokości 50.000,00 zł;

Ponadto akt założycielski zawiera uregulowania dotyczące umowy Spółki oraz gospodarki finansowej.

6. Sprawozdania finansowe Spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012, EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o., ul. Fabryczna 6, 22-100 Chełm, zostało sporządzone przez Zarząd, złożone w Sądzie Rejonowym Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, w dniu 15.07.2013 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2013 r., Spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. zostało sporządzone w dniu 11.07.2013 r.

7. Zakres i metody.

Zakres i metody zostały dostosowane do przedmiotu zlecenia, tj. potwierdzenia oszacowania wartości 75% udziałów Spółki.

Dokonano oceny raportu dotyczącego wyliczenia według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”) oraz metody porównywalnych spółek publicznych. W oparciu o przeprowadzoną analizę opisaną w załączonym Raporcie, wartość 75% udziałów spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r. oszacowana została na poziomie 11 087 350,00 zł (słownie: jedenaście milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych), bez uwzględnienia dyskonta za brak płynności.

Raport został opracowany przez Panów Pawła Kucińskiego i Tomasza Dalbę.

Raport z wyceny zawiera szczegółowy opis metodologii zastosowanej do wyceny kapitałów własnych Spółki. Wycena sporządzona została na podstawie projekcji finansowych oraz dokumentów przekazanych przez Spółkę.

Zakres wyceny obejmuje określenie wartości 75% udziałów spółki EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 roku.

W zakresie sporządzenia wyceny Spółki metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych prace obejmowały następujące zagadnienia:

- analizę spójności otrzymanych dokumentów, w tym Projekcji Finansowych przygotowanych przez Zarząd Spółki,
- analizę finansową w oparciu o dostępne sprawozdania finansowe,
- analizę prognozowanych przez Zarząd Spółki przychodów, kosztów operacyjnych, kosztów



- ogólnozakładowych i nakładów inwestycyjnych,
- konsultacje z przedstawicielami Spółki dotyczące założeń rozwoju przedsiębiorstwa w kolejnych latach,
- dokonanie szacunku przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. w oparciu o przygotowane przez Zarząd Spółki projekcje finansowe,
- kalkulację znormalizowanych przepływów pieniężnych po okresie Projekcji Finansowych w celu wyznaczenia wartości rezydualnej dla EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.,
- kalkulację średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) dla EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o.,
- kalkulację wartości kapitałów własnych EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o., z uwzględnieniem otrzymanych od Spółki danych dotyczących długu odsetkowego,
- przeprowadzenie analizy wrażliwości wyceny, ze względu na główne parametry kalkulacji (WACC, stopa wzrostu w okresie rezydualnym, marża EBIT w okresie rezydualnym).

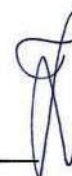
W zakresie sporządzenia wyceny wartości kapitałów własnych Spółki metodą porównywalnych spółek notowanych prace przebiegały według następujących etapów:

- identyfikacja i selekcja porównywalnych spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych oraz zgromadzenie niezbędnych informacji i danych finansowych,
- analiza zebranych informacji pod kątem możliwości i zasadności wykorzystania w Wycenie,
- przeprowadzenie wyceny wartości kapitałów własnych Spółki w oparciu o odpowiednie mnożniki, ustalone na podstawie danych finansowych porównywalnych spółek notowanych.

8. Dokumenty i źródła informacji.

Badaniu poddano sporządzony Raport dotyczący wyceny kapitałów własnych EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r., który został sporządzony na podstawie:

- modelu finansowego EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. przekazanego przez Zarząd Spółki,
- bilansu, rachunku wyników oraz sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- Business Planu EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. przekazanego przez Zarząd Spółki,
- harmonogramu rzeczowo kosztowego inwestycji oraz umów i załączników zawartych ze spółkami Budirem oraz MT Recykling,
- koncepcji oraz opisu koncepcji zakładu produkcji paliw,
- umów dostawy oraz umowy najmu z CEMEX Sp. z o.o. ,
- zestawienia rodzajowego kosztów inwestycji,
- raportu o oddziaływaniu na środowisko przedsięwzięcia polegającego na budowie instalacji do produkcji paliw alternatywnych na terenie Zakładu Cementownia CHEŁM,
- planu gospodarki odpadami dla województwa Lubelskiego 2017,
- wywiadów i konsultacji przeprowadzonych z Zarządem i pracownikami Spółki,
- informacji zawartych w komercyjnych bazach danych oraz wewnętrznych zasobach,
- innych, publicznie dostępnych informacji.



9. Formalności prawne dotyczące podjęcia decyzji w związku z oszacowaniem 75% udziałów Spółki.

Niniejszy raport został sporządzony na zlecenie "ARTOM Tomasz Dalba" w związku z planowaną emisją obligacji i ustanowieniem na udziałach Spółki zastawu rejestrowego.

B. USTALENIA Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

W wyniku przeprowadzonych analiz prezentuje się następujące ustalenia.

Wycena rynkowej wartości godziwej 75% udziałów w Spółce EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 roku została przygotowana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie projekcji finansowych przygotowanych przez Zarząd Spółki oraz metodę porównywalnych spółek notowanych.

Podsumowanie wyników wyceny zostało przedstawione w poniższej tabeli:

Podsumowanie wyników wyceny

Wynik wyceny 100% kapitału udziałowego metodą dochodową:	zł
FCFF (pełne projekcje)	12 649 456
FCFF (metoda uproszczenia)	12 719 741
FCFE (pełne projekcje)	19 607 688
FCFE (metoda uproszczenia)	19 809 654
Wynik wyceny 100% kapitału udziałowego metodą porównawczą:	
EV/EBITDA	16 156 267
P/BV	13 410 000
Wartość przedziału wyceny 75% kapitału udziałowego:	
Próg dolny	9 487 092
Próg górny	14 857 240
Wartość punktowa	11 087 350

Godziwa wartość rynkowa 75% udziałów w Spółce EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi: 11.087.350,00 zł (słownie: jedenaście milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych), bez uwzględnienia dyskonta za brak płynności.

C. WNIOSKI I ZASTRZEŻENIA

1. Zastrzeżenia ogólne.

Zastrzega się, że raport został opracowany zgodnie z przedmiotem zlecenia. Eureka Auditing Sp. z o.o. nie przyjmuje na siebie odpowiedzialności względem klientów w zakresie nie objętym zleceniem.

W wielu przypadkach informacje i dane wykorzystane w raporcie bazują na materiale otrzymanym od EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. (np. zagadnienia związane wysokością i strukturą nakładów inwestycyjnych, prawem własności posiadanych składników majątku, powierzchnią i kubaturą budynków, parametrami technicznymi budowli i innych środków trwałych, rejestrem księgowym).

Należy rozumieć, iż przedstawiciele spółki potwierdzają, że informacje źródłowe przekazane są zgodnie z ich najlepszą wiedzą. Niniejszy raport został opracowany przez spółkę Eureka Auditing Sp. z o.o., zgodnie z należytą starannością w zakresie uzgodnionym ze zleceniodawcą przy wykorzystaniu dostępnych informacji oraz personelu i zaplecza wyznaczonego do wykonania zlecenia.

Wycena odnosi się do rynkowej wartości godziwej kapitałów własnych EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. Wartość godziwa zdefiniowana jest jako cena hipotetycznej transakcji sprzedaży, której stronami są wolni od przymusu kupujący i sprzedający, posiadający niezbędną wiedzę odnośnie istotnych faktów. Wycena została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w przyszłości, zgodnie z informacjami otrzymanymi od Zarządu Spółki.

2. Ograniczenie odpowiedzialności.

Spółka Eureka Auditing Sp. z o.o. nie przyjmuje na siebie odpowiedzialności względem klientów w zakresie nie objętym kontraktem.

Eureka Auditing Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności wobec osób trzecich, nie ponosi również odpowiedzialności za wady ekspertyzy wynikające z oparcia się na stanie prawnym przedmiotu ekspertyzy przedstawionym w dokumentacji dostarczonej przez Zamawiającego. Na potrzeby sporządzenia wyceny nie były wykonywane ekspertyzy specjalistyczne.

Eureka Auditing Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za wady fizyczne przedmiotu ekspertyzy, których nie można było stwierdzić ze względu na uwarunkowania opinii.

Niniejszy raport został przygotowany przez spółkę Eureka Auditing Sp. z o.o., z należytą starannością, jednakże Eureka Auditing Sp. z o.o. oraz osoby pracujące nad tym raportem nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia w związku z opracowaniem niniejszego raportu (wyłączając odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na skutek rażącego niedbalstwa).

3. Weryfikacja informacji.

Spółka Eureka Auditing Sp. z o.o. nie była zaangażowana przy opracowaniu Raportu i tym samym nie przeprowadziła weryfikacji otrzymanych informacji oraz założeń. Prace nad raportem polegały na analizie otrzymanych informacji pod kątem wyceny wartości Spółki. Eureka



Auditing Sp. z o.o. nie wydaje zatem opinii na temat otrzymanych od Spółki informacji wykorzystanych dla potrzeb wyceny. W szczególności zakres naszej pracy nie obejmował procedur, które są przewidziane przez prawo oraz standardy wykonywania zawodu biegłego rewidenta podczas przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. w celu wydania opinii o jego prawidłowości i rzetelności.

4. Wystarczalność procedur.

Eureka Auditing Sp. z o.o. nie ponosi żadnej odpowiedzialności z tytułu wystarczalności zastosowanych procedur dla celu, dla którego powstał niniejszy raport lub dla jakichkolwiek innych celów. Ocena wystarczalności zastosowanych procedur leży w całości po stronie użytkowników raportu.

5. Zastrzeżenia dodatkowe.

Podczas sporządzania niniejszego raportu Eureka Auditing Sp. z o.o. nie przeprowadziła pełnej analizy technicznej, finansowej i prawnej sytuacji wycenianego przedsiębiorstwa. Raport bazuje na weryfikacji ograniczonej liczby dokumentów. W szczególności ze względu na ograniczony zakres naszej pracy przedmiotem szczegółowego badania nie były dokumenty traktowane jako poufne.

Raport został przygotowany przy założeniu, że będzie wykorzystywany przez osoby kompetentne merytorycznie oraz wyłącznie dla celów w nim określonych. Raport powinien być czytany i analizowany w całości z uwagi na fakt, iż wnioski formułowane na podstawie oderwanych części mogą być niewłaściwe.

Realizacja założeń do Projekcji Finansowych jest bezpośrednio związana z występowaniem czynników ryzyka, które pozostają poza kontrolą Spółki. Ryzyka takie stanowią nierozłączną cechę prowadzenia działalności gospodarczej i mogą być istotne. Poza ryzykami takimi jak ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, zmianą otoczenia prawnego i podatkowego, ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy, występować mogą także inne istotne ryzyka związane z działalnością Spółki. Ocena potencjalnego wpływu tych ryzyk na projekcje finansowe leży po stronie odbiorców raportu.

Raport został sporządzony w celu określonym w punkcie A. 9. i nie może być traktowany jako rekomendacja inwestycyjna. Odbiorcy raportu winni opierać się na informacjach i poradach uzyskanych we własnym zakresie przy podejmowaniu takich decyzji.

Projekcje finansowe prezentują, zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Zarządu Spółki, oczekiwaną pozycję rynkową oraz wyniki, jakie Spółka planuje uzyskać. Zostały one zestawione na podstawie założeń Zarządu odzwierciedlających oczekiwane okoliczności oraz przebieg wydarzeń w okresie objętym projekcjami. Zarząd jest odpowiedzialny za oświadczenia odnośnie swoich planów i przewidywań oraz za ujawnienie istotnych informacji, które mogą mieć wpływ na ostateczne osiągnięcie prognozowanych wielkości. Eureka Auditing Sp. z o.o. nie ponosi żadnej odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność tych informacji oraz innych źródeł informacji wykorzystanych dla celu, dla którego powstał niniejszy raport lub dla jakichkolwiek innych celów.



Projekcje Finansowe nie gwarantują osiągalności prognozowanych wielkości ani spełnienia założeń będących ich podstawą. Ponieważ przyszłe zdarzenia z reguły nie przebiegają tak, jak założono, pomiędzy prognozowanymi i rzeczywistymi wynikami występować mogą różnice, które mogą być istotne.

6. Oświadczenia Zarządu.

W związku ze sporządzoną wyceną kapitałów własnych EkoPaliwa Chełm Sp. z o.o. Zarząd Spółki przedłożył oświadczenie obejmujące m.in. następujące zapewnienia:

- Projekcje Finansowe wykorzystane na potrzeby wyceny zostały przygotowane przez Zarząd Spółki;
- Wszystkie założenia zostały przygotowane w oparciu o wnikliwe i staranne analizy oraz zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Zarządu Spółki oraz odzwierciedlają najbardziej prawdopodobną ścieżkę rozwoju w prognozowanym okresie;
- Zarząd Spółki jest w pełni odpowiedzialny za przygotowanie Projektu Finansowych, w oparciu o które została przeprowadzona wycena;
- Zarząd Spółki ujawnił wszelkie znane mu istotne informacje i nie występują żadne istotne kwestie, poza przedstawionymi, które mogłyby mieć istotny wpływ na wycenę, oprócz tych, na które Zarząd Spółki nie ma wpływu a prawdopodobieństwo ich pojawienia się w przyszłości jest w opinii Zarządu Spółki małe;
- Zarząd Spółki nie ma żadnych nieujawnionych planów czy zamiarów, które mogą w istotny sposób wpłynąć na wycenę Spółki;
- Zarząd Spółki oświadcza, że pomiędzy datą wyceny, a datą przekazania oświadczenia nie nastąpiły istotne zmiany w pozycjach rachunku zysków i strat oraz bilansu Spółki, w szczególności w wartości majątku, aktywów nieoperacyjnych, przychodów ze sprzedaży i kosztów operacyjnych;
- Projekcje Finansowe i sprawozdanie finansowe Spółki na datę wyceny zostały przygotowane w sposób rzetelny i przedstawiają prawdziwą sytuację finansową Spółki w zakresie informacji w nich zawartych;

7. Istotne zobowiązania Spółki.

Identyfikuje się istotne zobowiązania podjęte przez Spółkę, a dotyczące bieżącej oraz przyszłościowej działalności Spółki, a ujawnione w sporządzonym bilansie aktywa – pasywa sporządzonym na dzień 30.06.2013 r.:

- zadłużenie długoterminowe, wykazane w kwocie 4.026 tys. PLN
- zobowiązania bieżące Spółki: 3.295 tys. PLN

8. Ograniczenia praw majątkowych.

W wyniku dokonanych analiz oraz rozpoznań ustalono nie występowanie ograniczeń praw majątkowych.



D. INFORMACJA KOŃCOWA

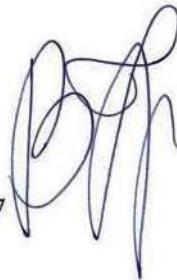
Mając na uwadze wskazane powyżej fakty stwierdzić należy, że w trakcie badania nie natrafiono na nieprawidłowości, które należałoby zasygnalizować w opracowaniu.

Niniejszy raport zawiera 8 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami sporządzającego.

Raport sporządzono w 3 egzemplarzach:

- 2 egzemplarze - zleceniodawca
- 1 egzemplarz - zleceniobiorca EUREKA AUDITING Sp. z o.o.

Bogdan Zegar
Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 5475
Przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania, nr ewid. 137
Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 P o z n a ń (1)

Poznań, 22 czerwca 2013 r.

7.5.2 Wyciąg z operatu szacunkowego nieruchomości, na której ustanowiono hipotekę na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy

Lokalizacja: Miasto Marki, ul. Słoneczna 3C / ul. Promienna, pow. wołomiński, woj. mazowieckie [działki ew. nr 4/7 i 4/9 z obrębu 3-08]	2
--	---

WYCIĄG Z OPERATU SZACUNKOWEGO

ADRES NIERUCHOMOŚCI:
Miasto Marki, ul. Słoneczna 3C / ul. Promienna, pow. wołomiński, woj. mazowieckie
OPIS NIERUCHOMOŚCI:
Przedmiotem wyceny są dwie zabudowane nieruchomości gruntowe stanowiące odpowiednio dwie działki ewidencyjne z obrębu 3-08 w Markach: nr 4/7 o powierzchni 3058 m² i nr 4/9 o powierzchni 2569 m². Łączny obszar działek wynosi 5627 m². Działka nr 4/7 uregulowana jest w księdze wieczystej KW Nr WA1W/00038518/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych. Działka nr 4/9 uregulowana jest w księdze wieczystej KW WA1W/00038519/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych. Przedmiotowe odrębne nieruchomości (w rozumieniu art. 46 Kodeksu Cywilnego jak i ustawy o księgach wieczystych i hipotece) faktycznie stanowią jedną zorganizowaną całość gospodarczą. Zabudowę nieruchomości stanowi bowiem zespół zintegrowanych budynków o charakterze magazynowo-biurowym wraz z infrastrukturą towarzyszącą niezbędną do ich funkcjonowania, wykorzystywany dodatkowo przez jednego użytkownika (najemcę). <u>Dla potrzeb niniejszego opracowania przyjęto więc założenie, że obydwie nieruchomości stanowią, w sensie przedmiotu wyceny, jedną nieruchomość i łącznie nazwano je nieruchomością wycenianą.</u> Łączna powierzchnia zabudowy wszystkich obiektów wynosi 2446,10 m², zaś łączna powierzchnia użytkowa – 2455,16 m². Zabudowana przedmiotowa nieruchomość stanowi przedmiot najmu na rzecz ABC Direct Contact sp. z o.o. → ogólnopolskiego prywatnego operatora pocztowego.
CEL WYCENY:
Dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności kredytodawcy
METODYKA WYCENY:
Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej
DATY ISTOTNE DLA OPERATU:
Operat szacunkowy wykonano w dniu 07.05.2013 roku - według stanu na dzień 30.04.2013 roku - w poziomie cen na dzień 07.05.2013 roku - na podstawie wizji lokalnej z dnia 30.04.2013 roku
OSZACOWANA WARTOŚĆ RYNKOWA:
7 063 016 zł słownie: siedem milionów sześćdziesiąt trzy tysiące szesnaście złotych
OPRACOWAŁA:
Elżbieta Bogorodzka
PODPIS I PIECZĘĆ WYKONAWCY

Data: 07.05.2013r.	Sporządziła: Elżbieta Bogorodzka
--------------------	----------------------------------

7.6 KOPIE WYPISÓW Z AKTÓW NOTARIALNYCH ZAWIERAJĄCYCH OŚWIADCZENIA O USTANOWIENIU ZABEZPIECZEŃ

7.6.1 Oświadczenie o ustanowieniu zastawu

WYPIS

BARBARA BRYL
NOTARIUSZ
00-227 Warszawa
ul. Freta 53/55 m. 1
tel. 831-44-35

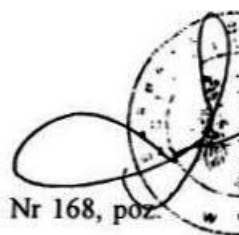


REPERTORIUM A Nr 1537/2013

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego sierpnia dwa tysiące dwunastego roku (02.08.2013 r.) przed Notariuszem Barbarą Bryl, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Freta nr 53/55 m. 1, stawili się:-----

1. Pan Antoni **Kazimierz Pietkiewicz**, zamieszkały 05-520 Konstancin-Jeziorna, ulica Paderewskiego nr 42, PESEL 48122404137, legitymujący się dowodem osobistym AUP091483, ważnym do dnia 01.02.2022r.,-----
2. Pan **Krzysztof Brzeski**, zamieszkały 05-092 Łomianki, ulica Ludowa nr 22A, PESEL 59011000374, legitymujący się dowodem osobistym AVS332496, ważnym do dnia 26.10.2022r. -----
obaj działający łącznie w imieniu **Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, adres: 00-695 Warszawa, ulica Nowogrodzka nr 49, REGON: 020421849, NIP: 8992593182, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271306 – Ad. 1 jako Prezes Zarządu, Ad. 2 jako Wiceprezes Zarządu i w tym charakterze wpisani do powołanego rejestru, stosownie do okazanego wydruku komputerowego informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Reje-



strze Sądowym (tekst jednolity z 2007 roku, Dz. U. Nr 168, poz. 1186 ze zm.) ze strony internetowej <https://ems.ms.gov.pl> według stanu na dzień 26.07.2013r., identyfikator wydruku: RP/271306/14/20130726095216.-----

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych dowodów osobistych, których serie i numery powołano przy nazwiskach, zaś dane nie wynikające z tych dokumentów zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawających.-----

Stawający oświadczają, że sposób reprezentacji wynikający z okazanych dokumentów nie uległ zmianie oraz że nie zachodzą żadne okoliczności ograniczające bądź wyłączające prawidłowe umocowanie ich do reprezentowania wymienionej osoby prawnej.-----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1

Antoni Pietkiewicz i Krzysztof Brzeski w imieniu reprezentowanej Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadczają, że:-----

1. Uchwałą nr 1/2013 Zarządu EKOPALIWA CHEŁM Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie w sprawie emisji obligacji Serii A- Spółka EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie (22-100), ul. Fabryczna 6, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000380777 („Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. z 2001r. Nr 120, poz. 1300 ze zm.) postanowiła o emisji do 65.000 (sześćdziesiąt pięć tysięcy) obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 100zł (sto złotych) każda („Obligacje Serii A”),-----
2. Cel emisji Obligacji Serii A nie został określony,-----
3. Dzień Wykupu Obligacji Serii A został wyznaczony na dzień 31.07.2016r. (trzydziestego pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku), w tym dniu Spółka wypłaci



- każdemu posiadaczowi Obligacji Serii A, zwanemu dalej „Obligatariuszem” kwotę równą wartości nominalnej Obligacji Serii A,-----
4. Obligacje nie są przedmiotem oferty publicznej,-----
 5. Propozycja nabycia obligacji zostanie skierowana do poszczególnych inwestorów przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. (Oferujący),-----
 6. Obligacje Serii A będą zaoferowane po Cenie Emisyjnej równej ich wartości nominalnej,-----
 7. Obligacje Serii A oprocentowane są według Stałej Stopy Procentowej w wysokości 15% w stosunku rocznym,-----
 8. Za okres od dnia następującego po dniu objęcia Obligacji Serii A do Dnia Wykupu Spółka będzie świadczyć Obligatariuszom odsetki, należne za kolejne 6-miesięczne Okresy Odsetkowe, które zostały ustalone następująco: od 1 sierpnia do 31 stycznia roku następnego (w roku 2013 od 8 sierpnia) oraz od 1 lutego do 31 lipca,-----
 9. Przydział Obligacji Serii A nastąpi w dniu 7 sierpnia 2013 roku (Dzień Przydziału),
 10. Objęcie Obligacji Serii A nastąpi w dniu 7 sierpnia 2013 roku,-----
 11. Emisja Obligacji Serii A dojdzie do skutku jeżeli objęte zostaną Obligacje Serii A o wartości liczonej według ich Ceny Emisyjnej co najmniej 4.000.000,00zł (cztery miliony złotych),-----
 12. Obligacje Serii A będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy o obligacjach; zabezpieczeniem będą objęte: roszczenia (wierzytelności) Obligatariuszy wobec Emitenta wynikające z obligacji i związane z ich emisją, w szczególności: -----
 - roszczenia o zapłatę całości kwoty głównej z obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji), -----
 - roszczenia o zapłatę odsetek, -----
 - koszty postępowania związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, -----
 - odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji, -----
 - inne roszczenia o świadczenia uboczne,-----

13. Zabezpieczenia stanowić będą:-----

- Hipoteka łączna do kwoty 9.750.000zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), ustanowiona na nieruchomościach stanowiących własność Krzysztofa Brzeskiego, objętych księgami wieczystymi Kw nr WA1W/00038518/1 i Kw nr WA1W/00038519/8 w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A,-----
- Oświadczenie Krzysztofa Brzeskiego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 kodeksu postępowania cywilnego z nieruchomości objętych księgami wieczystymi Kw nr WA1W/00038518/1 i Kw nr WA1W/00038519/8 w zakresie zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A,---
- Zastaw rejestrowy na kwotę nie większą niż 9.750.000zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), ustanowiony na 75 (siedemdziesiąt pięciu) udziałach w spółce Emitenta, będących w posiadaniu Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-695), ul. Nowogrodzka 49, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000271306, w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A,-----
- Oświadczenie Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 kodeksu postępowania cywilnego z zastawionych 75 (siedemdziesiąt pięciu) udziałów w spółce Emitenta w zakresie zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A.-----

14. W dniu 2 sierpnia 2013 roku została zawarta umowa zastawnicza pomiędzy Spółką EKON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Zastawcą”) a Wojciechem Bąkiem prowadzącym Kancelarię Radcy Prawnego Wojciecha Bąka z siedzibą w Łomiankach („Administrator Zastawu”), której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na 75 (siedemdziesiąt pięciu) udziałach w kapitale zakładowym Emitenta – Spółki EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograni-



czoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie, będących w posiadaniu Zastawcy – ECON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - celem zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji Serii A i związanych z ich emisją.-----

§ 2.

1. Antoni Pietkiewicz i Krzysztof Brzeski w imieniu reprezentowanej Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadczają, że co do obowiązku zapłaty wszelkich kwot wynikających z wszelkich zobowiązań Spółki pod firmą: EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie jako Emitenta - zarówno istniejących w dacie sporządzenia niniejszego aktu, jak i mogących powstać w przyszłości - z tytułu emisji Obligacji Serii A, wyemitowanych na podstawie powołanej Uchwały Zarządu tej Spółki nr 1/2013 z dnia 23 lipca 2013 roku, w tym: zapłaty całości kwoty głównej z obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji), zapłaty odsetek, kosztów postępowania związanych z zaspokojeniem się przez obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, odsetek naliczanych w przypadku opóźnienia w zapłacie odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji i innych świadczeń ubocznych, w przypadku niespłacenia ich przez Emitenta w terminach określonych w Warunkach Emisji i Uchwale nr 1/2013 Zarządu Spółki z dnia 23.07.2013r. – na rzecz każdorazowych obligatariuszy uprawnionych z tytułu posiadania powyższych Obligacji Serii A, (legitymowanych poprzez przedstawienie świadectwa depozytowego wskazującego ilość obligacji zdeponowanych w instytucji finansowej prowadzącej rejestr Obligatariuszy Obligacji serii A) – **poddają reprezentowaną przez siebie Spółkę ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie rygorowi egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.750.000zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) z 75 (siedemdziesięciu pięciu) udziałów w kapitale zakładowym Emitenta – Spółki EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie, będących przedmiotem umowy zastawniczej (opisanej w § 1 ust. 14 tego**

aktu), pod warunkiem wpisania zastawu rejestrowego do rejestru zastawów przez Sąd miejscowo właściwy dla dokonania wpisu.-----

2. Wierzyciel może prowadzić egzekucję przeciwko dłużnikowi wprost z tego aktu notarialnego o całość lub część roszczenia w przypadku gdy Emitent - Spółka pod firmą EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie nie dokona w terminie wykupu Obligacji Serii A i zapłaty któregokolwiek ze zobowiązań z przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji Serii A i Uchwale nr 1/2013 Zarządu Spółki z dnia 23.07.2013r., opisanych w § 1 tego aktu.-----
3. Wierzyciel może wystąpić do właściwego Sądu o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31.12.2020 r.-----

§ 3.

Koszty tego aktu ponosi Spółka EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie.-----

§ 4.

Pobrano:-----

- tytułem taksy notarialnej § 3 i § 16 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. nr 2013.237.j.t.) – **1.000zł** (tysiąc złotych),-----
- tytułem podatku od towarów i usług, na podstawie art. 41 w zw. z art. 146 a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. nr 134, poz. 535 ze zm.) 23% od kwoty 1.000zł to jest **230zł** (dwieście trzydzieści złotych).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

NA ORYGINALE WŁAŚCIWE PODPISY

REPERTORIUM: A Nr *1510*.../2013

Wypis wydano *Spółce*

Pobrano: tytułem taksy notarialnej - 36,00zł (§ 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564, Tytuł: 23% - 8,28zł (art. 41 w zw. z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2011 r. nr 177, poz. 1054 ze zm.) Warszawa, dnia 2 sierpnia 2013 roku.



BARBARA BRYL
Notariusz

7.6.2 Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki

WYPIS



BARBARA BRYL
NOTARIUSZ
00-227 Warszawa
ul. Freta 53/55 m. 1
tel. 831-44-36

REPERTORIUM A Nr 1530/2013

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego sierpnia dwa tysiące dwunastego roku (02.08.2013 r.) przed Notariuszem Barbarą Bryl, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Freta nr 53/55 m. 1, stał się:-----

Pan Krzysztof Brzeski, syn Jana i Stanisławy, zamieszkały 05-092 Łomianki, ulica Ludowa nr 22A, PESEL 59011000374, tożsamość którego notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego AVS332496, ważnego do dnia 26.10.2022r., zaś dane nie wynikające z tego dokumentu zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawającego -----

OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI ŁĄCZNEJ

ORAZ

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1

Krzysztof Brzeski oświadcza, że:-----

- I. Uchwałą nr 1/2013 z dnia 23 lipca 2013r. Zarządu EKOPALIWA CHEŁM Sp. z o.o. z siedzibą w Chełmie w sprawie emisji obligacji Serii A- Spółka EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie (22-100), ul. Fabryczna 6, NIP 5632411467 wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000380777 („Spółka” lub

- 
- „Emitent”) postanowiła o emisji do 65.000 (sześćdziesiąt pięć tysięcy) obligacji na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda („Obligacje Serii A”),-----
2. Cel emisji Obligacji Serii A nie został określony,-----
 3. Dzień Wykupu Obligacji Serii A został wyznaczony na dzień 31.07.2016r. (trzydziestego pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku), w tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji Serii A, zwanemu dalej „Obligatariuszem” kwotę równą wartości nominalnej Obligacji Serii A,-----
 4. Obligacje nie są przedmiotem oferty publicznej,-----
 5. Propozycja nabycia obligacji zostanie skierowana do poszczególnych inwestorów przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. (Oferujący),-----
 6. Obligacje Serii A będą zaoferowane po Cenie Emisyjnej równej ich wartości nominalnej,-----
 7. Obligacje Serii A oprocentowane są według Stałej Stopy Procentowej w wysokości 15% w stosunku rocznym,-----
 8. Za okres od dnia następującego po dniu objęcia Obligacji Serii A do Dnia Wykupu Spółka będzie świadczyć Obligatariuszom odsetki, należne za kolejne 6-miesięczne Okresy Odsetkowe, które zostały ustalone następująco: od 1 sierpnia do 31 stycznia roku następnego (w roku 2013 od 8 sierpnia) oraz od 1 lutego do 31 lipca,-----
 9. Przydział Obligacji Serii A nastąpi w dniu 7 sierpnia 2013 roku (Dzień Przydziału),
 10. Objęcie Obligacji Serii A nastąpi w dniu 7 sierpnia 2013 roku,-----
 11. Emisja Obligacji Serii A dojdzie do skutku jeżeli objęte zostaną Obligacje Serii A o wartości liczonej według ich Ceny Emisyjnej co najmniej 4.000.000,00zł (cztery miliony złotych),-----
 12. Obligacje Serii A będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy o obligacjach; zabezpieczeniem będą objęte: roszczenia (wierzytelności) Obligatariuszy wobec Emitenta wynikające z obligacji i związane z ich emisją, w szczególności: -----
 - roszczenia o zapłatę całości kwoty głównej z obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji), -----

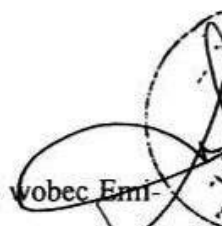


- roszczenia o zapłatę odsetek, -----
- koszty postępowania związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, -----
- odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji, -----
- inne roszczenia o świadczenia uboczne, -----

13. Zabezpieczenia stanowić będą:-----

- Hipoteka łączna do kwoty 9.750.000zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), ustanowiona na nieruchomościach stanowiących własność Krzysztofa Brzeskiego, objętych księgami wieczystymi Kw nr WAIW/00038518/1 i Kw nr WAIW/00038519/8 w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A,-----
- Oświadczenie Krzysztofa Brzeskiego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 kodeksu postępowania cywilnego z nieruchomości objętych księgami wieczystymi Kw nr WAIW/00038518/1 i Kw nr WAIW/00038519/8 w zakresie zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A,-----
- Zastaw rejestrowy na kwotę nie większą niż 9.750.000zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), ustanowiony na 75 (siedemdziesięciu pięciu) udziałach w spółce Emitenta, będących w posiadaniu Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-695), ul. Nowogrodzka 49, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000271306, w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A,-----
- Oświadczenie Spółki ECON TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 kodeksu postępowania cywilnego z zastawionych 75 (siedemdziesięciu pięciu) udziałów w

spółce Emitenta w zakresie zabezpieczenia roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii A.-----



§ 2.

Krzysztof Brzeski oświadcza że:-----

- 1) jest właścicielem nieruchomości, położonej w Markach przy ulicy Słonecznej, powiat wołomiński, województwo mazowieckie, stanowiącej działkę gruntu nr 4/7 (cztery łamane przez siedem) o obszarze 0,3058ha (trzy tysiące pięćdziesiąt osiem metrów kwadratowych),-----
 - dla nieruchomości tej Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą **Kw nr WA1W/00038518/1**,-----
 - w dziale II tej księgi wieczystej jako właściciel został ujawniony Krzysztof Brzeski, PESEL 59011000374 na podstawie umowy sprzedaży, sporządzonej przez Krzysztofa Micorek notariusza w Warszawie dnia 20 kwietnia 1999 roku za nr Rep. A-3604/99 oraz małżeńskiej umowy majątkowej ustanawiającej rozdzielną majątkową oraz umowy o częściowy podział majątku wspólnego sporządzonej przez Roberta Gilera notariusza w Warszawie dnia 13 października 2010 roku za nr Rep. A-17899/2010,
 - w działach III i IV tej księgi wieczystej nie ma żadnych wpisów,-----
 - w żadnym z działów tej księgi wieczystej nie ma wzmianek o wnioskach.-----

Powyższe oświadczenie potwierdza załączony do tego aktu odpis powołanej księgi wieczystej Kw nr WA1W/00038518/1, wydany przez Centralną Informację Ksiąg Wieczystych Ekspozyturę przy Al. Solidarności 58 w Warszawie dnia 02.08.2013r. -----

- 2) jest właścicielem nieruchomości, położonej w Markach przy ulicy Promiennej, powiat wołomiński, województwo mazowieckie, stanowiącej działkę gruntu nr 4/9 (cztery łamane przez dziewięć) o obszarze 0,2569ha (dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt dziewięć metrów kwadratowych),-----
 - dla nieruchomości tej Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą **Kw nr WA1W/00038519/8**,-----



w dziale II tej księgi wieczystej jako właściciel został ujawniony Krzysztof Brzeski, PESEL 59011000374 na podstawie umowy sprzedaży, sporządzonej przez Krzysztofa Micorek notariusza w Warszawie dnia 25 marca 1999 roku za nr Rep. A-2836/99 oraz małżeńskiej umowy majątkowej ustanawiającej rozdzielną majątkową sporządzonej przez Roberta Gilera notariusza w Warszawie dnia 13 października 2010 roku za nr Rep. A-17899/2010 oraz umowy o częściowy podział majątku wspólnego sporządzonej przez Roberta Gilera notariusza w Warszawie dnia 14 grudnia 2012 roku za nr Rep. A-29345/2012,-----

- w działach III i IV tej księgi wieczystej nie ma żadnych wpisów,-----
- w żadnym z działów tej księgi wieczystej nie ma wzmianek o wnioskach.-----

Powyższe oświadczenie potwierdza załączony do tego aktu odpis powołanej księgi wieczystej Kw nr WA1W/00038519/8, wydany przez Centralną Informację Ksiąg Wieczystych Ekspozyturę przy Al. Solidarności 58 w Warszawie dnia 02.08.2013r. ----

Krzysztof Brzeski oświadcza ze:-----

- przedmiotowe nieruchomości objęte powołanymi księgami wieczystymi Kw nr WA1W/00038518/1 i Kw nr WA1W/00038519/8 nie są obciążone żadnymi długami, ciężarami, prawami osób trzecich, ograniczeniami w rozporządzaniu, ani zaległościami podatkowymi,-----
- nie jest prowadzone postępowanie sądowe ani administracyjne dotyczące przedmiotowych nieruchomości, w szczególności postępowanie egzekucyjne.-----

Krzysztof Brzeski oświadcza, że z żoną obowiązuje go ustrój rozdzielności majątkowej, ustanowiony na mocy umowy majątkowej ustanawiającej rozdzielność majątkową udokumentowanej aktem notarialnym sporządzonym przez Roberta Gilera notariusza w Warszawie dnia 13 października 2010 roku za nr Rep. A-17899/2010.-----

§ 3.

Krzysztof Brzeski oświadcza, ze:-----

- na nieruchomości położonej w Markach przy ulicy Słonecznej, objętej powołaną księgą wieczystą Kw nr WA1W/00038518/1 oraz -----

- na nieruchomości położonej w Markach przy ulicy Promiennej, objętej powołaną księgą wieczystą **Kw nr WA1W/00038519/8** -----

ustanawia **hipotekę umowną łączną** do kwoty **9.750.000zł** (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) na rzecz każdorazowych obligatariuszy uprawnionych jako wierzycieli z tytułu posiadania Obligacji Serii A wyemitowanych przez Spółkę EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie, (legitymowanych poprzez przedstawienie świadectwa depozytowego wskazującego ilość obligacji zdeponowanych w instytucji finansowej prowadzącej rejestr Obligatariuszy Obligacji serii A), którym przysługiwać będą wobec Emitenta jako dłużnika wierzytelności pieniężne z tytułu emisji powyższych obligacji, w szczególności: roszczenia o zapłatę całości kwoty głównej z obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji), roszczenia o zapłatę odsetek, kosztów postępowania związanych z zaspokojeniem się przez obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, odsetek naliczanych w przypadku opóźnienia w zapłacie odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji, innych roszczeń o świadczenia uboczne.-----

§ 4.

1. Krzysztof Brzeski oświadcza, że w celu zaspokojenia wierzycieli hipotecznych - każdorazowych obligatariuszy uprawnionych z tytułu posiadania powyższych Obligacji Serii A, (legitymowanych poprzez przedstawienie świadectwa depozytowego wskazującego ilość obligacji zdeponowanych w instytucji finansowej prowadzącej rejestr Obligatariuszy Obligacji serii A) - z opisanych w § 2 tego aktu, będących jego własnością nieruchomości, objętych księgami wieczystymi Kw nr WA1W/00038518/1 i Kw nr WA1W/00038519/8, obciążonych hipoteką - **poddaje się rygorowi egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.750.000zł** (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), zobowiązując się do zapłaty wszelkich kwot wynikających z wszelkich zobowiązań Spółki pod firmą: EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie jako Emitenta - zarówno istniejących w dacie sporządzenia niniejszego aktu, jak i mogących powstać w przyszłości - z tytułu emisji Obligacji Se-



rii A, wyemitowanych na podstawie powołanej Uchwały Zarządu tej Spółki nr 1/2013 z dnia 23 lipca 2013 roku, w tym: zapłaty całości kwoty głównej z obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji), zapłaty odsetek, kosztów postępowania związanych z zaspokojeniem się przez obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, odsetek naliczanych w przypadku opóźnienia w zapłacie odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji i innych świadczeń ubocznych, w przypadku niespłacenia ich przez emitenta w terminach określonych w Warunkach Emisji i Uchwale nr 1/2013 Zarządu Spółki z dnia 23.07.2013r.-----

2. Wierzyciel może prowadzić egzekucję przeciwko dłużnikowi wprost z tego aktu notarialnego o całość lub część roszczenia w przypadku gdy Emitent - Spółka pod firmą EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie nie dokona w terminie wykupu Obligacji Serii A i zapłaty któregokolwiek ze zobowiązań z przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji Serii A i Uchwale nr 1/2013 Zarządu Spółki z dnia 23.07.2013r., opisanych w § 1 tego aktu.-----
3. Wierzyciel może wystąpić do właściwego Sądu o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31.12.2020 r.-----

§ 5.

Krzysztof Brzeski na podstawie umowy udokumentowanej niniejszym aktem notarialnym wnosi do Sądu Rejonowego w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonanie

- w dziale IV księgi wieczystej Kw nr **WA1W/00038518/1**-----
- w dziale IV księgi wieczystej Kw nr **WA1W/00038519/8**-----

wpisu **hipoteki umownej łącznej** do kwoty **9.750.000zł** (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) na rzecz każdorazowych obligatariuszy, uprawnionych jako wierzycieli z tytułu posiadania Obligacji Serii A wyemitowanych przez Spółkę EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie, (legitymowanych poprzez przedstawienie świadectwa depozytowego wskazującego ilość obligacji zdeponowanych w instytucji finansowej prowadzącej rejestr Obligatariuszy Obligacji serii A), którym przysługiwać będą wobec dłużnika wierzytelności pieniężne z

tytułu emisji powyższych obligacji, w szczególności: roszczenia o zapłatę całości kwoty głównej z obligacji (równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji), roszczenia o zapłatę odsetek, kosztów postępowania związanych z zaspokojeniem się przez obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, odsetek naliczanych w przypadku opóźnienia w zapłacie odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji, innych roszczeń o świadczenia uboczne.-----

§ 6.

Koszty tego aktu ponosi Spółka EKOPALIWA CHEŁM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chełmie.-----

§ 7.

Pobrano:-----

- tytułem opłaty sądowej *od ustanowienia hipoteki*, gotówką, na podstawie art. 42 ust. 1 ustawy z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. 05.167.1398) – **200zł** (dwieście złotych), co odnotowano w Repertorium A pod numerem podanym na początku aktu, -----
- podatek od czynności cywilnoprawnych *od ustanowienia hipoteki* na podstawie art. 7 ust.1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilno-prawnych (Dz. U. nr 86, poz. 959 z 2000 r.) – **19zł** (dziewiętnaście złotych),-----
- tytułem taksy notarialnej § 3 i § 16 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. nr 2013.237.j.t.) – **4.000zł** (cztery tysiące złotych),-----
- tytułem podatku od towarów i usług, na podstawie art. 41 w zw. z art. 146 a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. nr 134, poz. 535 ze zm.) 23% od kwoty 4.000zł to jest **920zł** (dziewięćset dwadzieścia złotych).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

NA ORYGINALE WŁAŚCIWE PODPISY

REPERTORIUM: A Nr. 1531/2013

Wypis wydano Skopron

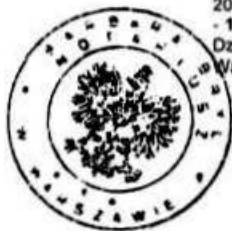
Pobrano: tytułem taksy notarialnej - 48,00zł (§ 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości

2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 156)

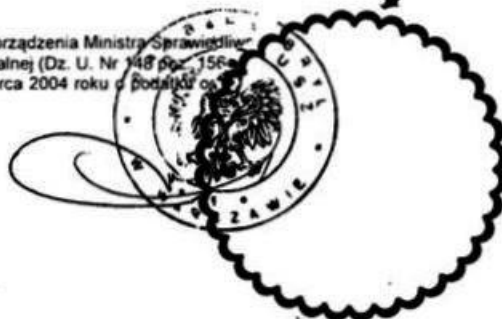
- 11,04zł (art. 41 w zw. z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług

Dz.U. z 2011 r. nr 177, poz. 1054 ze zm.)

Warszawa, dnia 2 sierpnia 2013 roku.



BARBARA BRYL
notariusz



7.7 WPIS ZASTAWU DO REJESTRU ZASTAWÓW

7.7.1 Postanowienie o wpisie zastawu do rejestru zastawów

Sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 12077/13/213

ODPIS

Postanowienie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE
Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów
W składzie: Referendarz sądowy Joanna Kościuk

po rozpoznaniu w dniu 27.09.2013 **w Warszawie na posiedzeniu niejawnym**
sprawy z wniosku:
1. WOJCIECH JERZY BAK
przy uczestnictwie:
1. ECON TRADE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. EKOPALIWA CHEŁM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
o wpis zastawu
POSTANAWIA wpisać do rejestru zastawów:

Rubryka 1			
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	24.09.2013

Rubryka 2 - Zastawnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwisko - pierwszy człón	BAK
4. Nazwisko - drugi człón	-----
5. Pierwsze imię	WOJCIECH
6. Drugie imię	JERZY
7. Numer PESEL	73042300335
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	ŁOMIANKI
10. Gmina	ŁOMIANKI
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	ŻWIROWA
13. Numer domu	9H
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	05-092
16. Poczta	ŁOMIANKI

Rubryka 3 - Zastawca	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	ECON TRADE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
7. Numer identyfikacyjny REGON	020421849
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	NOWOGRODZKA
13. Numer domu	49
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	00-695
16. Poczta	WARSZAWA

Rubryka 4 - Dłużnik	
---------------------	--

1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	EKOPALIWA CHEŁM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
7. Numer identyfikacyjny REGON	060749027
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	CHEŁM
10. Gmina	M. CHEŁM
11. Województwo	LUBELSKIE
12. Ulica	FABRYCZNA
13. Numer domu	6
14. Numer lokalu	----
15. Kod pocztowy	22-100
16. Poczta	CHEŁM

Rubryka 5 - Przedmiot zastawu	
1. Nazwa przedmiotu zastawu	UDZIAŁ W SPÓŁCE Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Numer pozycji katalogu	G1
3. Cecha A NAZWA, SJEDZIBA I ADRES SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	EKOPALIWA CHEŁM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, CHEŁM, UL. FABRYCZNA 6, 22-100 CHEŁM
4. Cecha B NUMER REJESTRU HANDLOWEGO	0000380777
5. Cecha C OZNACZENIE SĄDU REJESTROWEGO	SĄD REJONOWY LUBLIN-WSCHÓD W LUBLINIE Z SIEDZIBĄ W ŚWIDNIKU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
6. Cecha D LICZBA UDZIAŁÓW OBCIĄŻANYCH ZASTAWEM	75 (SIEDZIEDZIESIAT PIĘĆ)
7. Cecha E WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁU	500,00 ZŁ (PIĘCSET ZŁOTYCH)
8. Cecha F WIELKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I LICZBA UDZIAŁÓW OBJĘTYCH PRZEZ WSPÓLNIKÓW	KAPITAŁ ZAKŁADOWY: 50.000,00 ZŁ (PIĘCZDZIESIAT TYSIĘCY ZŁOTYCH), PRZEZ WSPÓLNIKÓW OBJĘTE ZOSTAŁO 100 UDZIAŁÓW
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu	
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	9750000,00
3. Oznaczenie waluty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 22	NIE
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 24	TAK
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 3 (uprzednio art. 27. ust. 2)	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK



Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

SEKRETARZ SĄDOWY

Dorota Sokółowska-Przebiarała

POUCZENIE - SKARGA

Od niniejszego postanowienia przysługuje skarga do Sądu Rejonowego. Skargę wnosi się w terminie tygodniowym od dnia doręczenia skarżącemu odpisu postanowienia. W razie wniesienia skargi, postanowienie referendarza sądowego pozostaje w mocy do chwili rozpatrzenia skargi przez Sąd Rejonowy rozpoznający sprawę jako sąd pierwszej instancji. Nadanie pisma na pocztę jest równoznaczne z wniesieniem go do sądu.

Uczestnicy postępowania i ich przedstawiciele mają obowiązek zawiadomić sąd o każdej zmianie swego zamieszkania. W razie zaniedbania tego obowiązku pisma sądowe mogą zostać pozostawione w aktach ze skutkiem doręczenia. Podmiot ujawniony w rejestrze ma obowiązek zawiadomić sąd o zmianie swego adresu. W razie braku powiadomienia sądu o zmianie adresu, doręczenie dokonane na adres ujawniony w rejestrze uważa się za skuteczne.

7.7.2 Zaświadczenie o dokonaniu wpisu zastawu do rejestru zastawów

